

## **DOCUMENTO DI OFFERTA**

### **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA**

ai sensi degli artt. 102 e ss. del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato ed integrato), avente a oggetto azioni ordinarie di

#### **EMITTENTE**

**SERVIZI ITALIA S.P.A.**



#### **OFFERENTE**

**COMETA S.R.L.**

#### **STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

massime n. 11.325.037 azioni ordinarie di Servizi Italia S.p.A.

#### **CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO**

Euro 1,65 in contanti per ciascuna azione ordinaria Servizi Italia S.p.A.

#### **DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA**

Dalle ore 8:30 (ora italiana) del 18 dicembre 2023 alle ore 17:30 (ora italiana) del 12 gennaio 2024, estremi inclusi (salvo proroghe)

#### **DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**

19 gennaio 2024 (salvo proroga del Periodo di Adesione)

#### **CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE E INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI**

Banca Akros S.p.A.



#### **GLOBAL INFORMATION AGENT**

Morrow Sodali S.p.A.

**M O R R O W  
S O D A L I**

L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera CONSOB n. 22914 in data 6 dicembre 2023, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

14 dicembre 2023

*Questa pagina è lasciata volutamente bianca*

## INDICE

|                                                                                                                                                                                                      |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI.....                                                                                                                                                             | 7  |
| PREMESSE.....                                                                                                                                                                                        | 14 |
| A) AVVERTENZE .....                                                                                                                                                                                  | 22 |
| A.1 Condizioni di efficacia dell’Offerta .....                                                                                                                                                       | 22 |
| A.2 Situazione finanziaria dell’Emittente .....                                                                                                                                                      | 24 |
| A.3 Informazioni relative al finanziamento dell’Offerta .....                                                                                                                                        | 24 |
| A.4 Indebitamento finanziario netto dell’Emittente.....                                                                                                                                              | 26 |
| A.5 Corrispettivo dell’Offerta.....                                                                                                                                                                  | 26 |
| A.6 Parti Correlate .....                                                                                                                                                                            | 26 |
| A.7 Motivazione dell’Offerta e sintesi dei piani futuri dell’Offerente relativamente all’Emittente.....                                                                                              | 27 |
| A.8 Fusione Inversa .....                                                                                                                                                                            | 27 |
| A.9 Comunicazioni e autorizzazioni per l’Offerta.....                                                                                                                                                | 28 |
| A.10 Non applicabilità della riapertura del Periodo di Adesione.....                                                                                                                                 | 28 |
| A.11 Dichiarazione dell’Offerente in merito all’eventuale ripristino del flottante e all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF .....                                          | 29 |
| A.12 Dichiarazione dell’Offerente in merito all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF e al contestuale esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’art. 111 del TUF ..... | 30 |
| A.13 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell’operazione .....                                                                                                                  | 31 |
| A.14 Possibili scenari alternativi per gli azionisti di Servizi Italia .....                                                                                                                         | 32 |
| A.15 Parere degli Amministratori Indipendenti.....                                                                                                                                                   | 34 |
| A.16 Comunicato dell’Emittente .....                                                                                                                                                                 | 34 |
| A.17 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19, della guerra tra Russia e Ucraina e della guerra in Medio Oriente .....                                                                         | 34 |
| B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE.....                                                                                                                                                         | 35 |
| B.1 Informazioni relative all’Offerente .....                                                                                                                                                        | 35 |
| B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale.....                                                                                                                                     | 35 |
| B.1.2 Anno di costituzione e durata.....                                                                                                                                                             | 35 |
| B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....                                                                                                                                             | 35 |
| B.1.4 Capitale sociale e azionisti .....                                                                                                                                                             | 36 |
| B.1.5 Organi di amministrazione e controllo dell’Offerente .....                                                                                                                                     | 37 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                              |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| B.1.6  | Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente.....                                                                                                                                                                              | 37 |
| B.1.7  | Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza .....                                                                                                                                                                                   | 43 |
| B.1.8  | Principi contabili .....                                                                                                                                                                                                                     | 45 |
| B.1.9  | Schemi contabili.....                                                                                                                                                                                                                        | 45 |
| B.1.10 | Andamento recente.....                                                                                                                                                                                                                       | 55 |
| B.1.11 | Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.....                                                                                                                                                               | 56 |
| B.2    | Informazioni relative all'Emittente e al Gruppo .....                                                                                                                                                                                        | 56 |
| B.2.1  | Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale e mercato di quotazione .....                                                                                                                                                           | 56 |
| B.2.2  | Anno di costituzione, durata e oggetto sociale.....                                                                                                                                                                                          | 56 |
| B.2.3  | Legislazione di riferimento e foro competente.....                                                                                                                                                                                           | 58 |
| B.2.4  | Capitale sociale, azionisti rilevanti e patti parasociali .....                                                                                                                                                                              | 58 |
| B.2.5  | Organi di amministrazione e controllo.....                                                                                                                                                                                                   | 59 |
| B.2.6  | Sintetica descrizione del Gruppo.....                                                                                                                                                                                                        | 61 |
| B.2.7  | Attività del Gruppo e dell'Emittente.....                                                                                                                                                                                                    | 61 |
| B.2.8  | Andamento recente e prospettive .....                                                                                                                                                                                                        | 68 |
| B.3    | Intermediari .....                                                                                                                                                                                                                           | 88 |
| C)     | CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA .....                                                                                                                                                               | 90 |
| C.1    | Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità.....                                                                                                                                                           | 90 |
| C.2    | Strumenti finanziari convertibili .....                                                                                                                                                                                                      | 90 |
| C.3    | Autorizzazioni .....                                                                                                                                                                                                                         | 90 |
| D)     | STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA .....                          | 91 |
| D.1    | Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti, direttamente e indirettamente, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto ..... | 91 |
| D.2    | Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell'Emittente.....                                              | 91 |
| E)     | CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE.....                                                                                                                                                                                            | 92 |
| E.1    | Descrizione del Corrispettivo unitario e sua determinazione.....                                                                                                                                                                             | 92 |
| E.1.1  | Prezzo di quotazione nel giorno antecedente la Data di Annuncio dell'Offerta .....                                                                                                                                                           | 92 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                               |     |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| E.1.2 | Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali .....                                                                                                                                                                                  | 92  |
| E.2   | Controvalore complessivo dell'Offerta .....                                                                                                                                                                                                                   | 93  |
| E.3   | Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente .....                                                                                                                                                                                | 93  |
| E.4   | Media mensile dei prezzi ufficiali ponderati per i volumi giornalieri registrati dalle Azioni Servizi Italia nei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio dell'Offerta .....                                                                                | 96  |
| E.5   | Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso .....                                                                                          | 97  |
| E.6   | Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni Oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti ..... | 97  |
| F)    | MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA.....                                                                                                           | 101 |
| F.1   | Modalità e termini stabiliti per l'adesione.....                                                                                                                                                                                                              | 101 |
| F.1.1 | Periodo di Adesione .....                                                                                                                                                                                                                                     | 101 |
| F.1.2 | Modalità e termini di adesione .....                                                                                                                                                                                                                          | 101 |
| F.2   | Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesioni in pendenza dell'Offerta .....                                                                                                                       | 103 |
| F.3   | Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta .....                                                                                                                                                                                        | 103 |
| F.4   | Mercato sul quale è promossa l'Offerta .....                                                                                                                                                                                                                  | 104 |
| F.5   | Data di pagamento del Corrispettivo.....                                                                                                                                                                                                                      | 104 |
| F.6   | Modalità di pagamento del Corrispettivo.....                                                                                                                                                                                                                  | 105 |
| F.7   | Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente .....                                                                             | 105 |
| F.8   | Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto .....                                                                                                                                                      | 105 |
| G)    | MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....                                                                                                                                                              | 106 |
| G.1.  | Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione .....                                                                                                                                                                      | 106 |
| G.1.1 | Modalità di finanziamento dell'Offerta.....                                                                                                                                                                                                                   | 106 |
| G.1.2 | Garanzie di esatto adempimento .....                                                                                                                                                                                                                          | 111 |
| G.2   | Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri elaborati dall'Emittente .....                                                                                                                                                                                    | 112 |
| G.2.1 | Motivazioni dell'Offerta e programmi relativi alla gestione delle attività.....                                                                                                                                                                               | 112 |
| G.2.2 | Investimenti futuri e fonti di finanziamento.....                                                                                                                                                                                                             | 112 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                     |     |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| G.2.3 | Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni .....                                                                                                                                                                                                               | 113 |
| G.2.4 | Modifiche previste alla composizione degli organi sociali .....                                                                                                                                                                                                     | 113 |
| G.2.5 | Modifiche dello Statuto .....                                                                                                                                                                                                                                       | 113 |
| G.3.  | Mancata ricostituzione del flottante .....                                                                                                                                                                                                                          | 113 |
| H)    | EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO E L’EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE .....                                                | 116 |
| H.1.  | Accordi ed operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti alla pubblicazione dell’Offerta che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull’attività dell’Offerente e/o dell’Emittente ..... | 116 |
| H.2.  | Accordi concernenti l’esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento di azioni e/o di altri strumenti finanziari dell’Emittente .....                                                                                                                       | 116 |
| I)    | COMPENSI AGLI INTERMEDIARI .....                                                                                                                                                                                                                                    | 117 |
| I.1.  | Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto .....                                                                                                                                               | 117 |
| L)    | IPOSTESI DI RIPARTO .....                                                                                                                                                                                                                                           | 118 |
| M)    | APPENDICI .....                                                                                                                                                                                                                                                     | 119 |
| M.1.  | Comunicato dell’Offerente .....                                                                                                                                                                                                                                     | 120 |
| N)    | DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE .....                                                                                                      | 122 |
|       | Documenti relativi all’Offerente .....                                                                                                                                                                                                                              | 122 |
|       | Documenti relativi all’Emittente .....                                                                                                                                                                                                                              | 122 |
|       | DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....                                                                                                                                                                                                                               | 123 |

## ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Altri Paesi</b>                                       | Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (ad 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.                                                                                                                       |
| <b>Azioni</b>                                            | Le n. 31.809.451 azioni ordinarie dell'Emittente con valore nominale pari a Euro 1,00, ISIN IT0003814537.                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Azioni Oggetto dell'Offerta</b>                       | Le massime n. 11.325.037 azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, con valore nominale pari a Euro 1,00 e con godimento regolare, ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, Segmento STAR. Le azioni attualmente in circolazione oggetto dell'Offerta rappresentano, alla Data del Documento di Offerta, circa il 35,603% del capitale sociale dell'Emittente. |
| <b>Azioni Proprie</b>                                    | Le n. 2.507.752 azioni proprie, rappresentative di circa il 7,884% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Azionista di Riferimento o Aurum</b>                  | Aurum S.p.A. con sede legale in Via Rochdale n. 5, Reggio Emilia, iscritta al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e P. IVA n. 01369640931.                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Banca Garante dell'Esatto Adempimento o Banco BPM</b> | Banco BPM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 09722490969, appartenente al Gruppo Iva Banco BPM con partita IVA 10537050964, iscritta all'Albo delle Banche con il n. 8065, capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM.                                          |
| <b>Banca Finanziatrice</b>                               | Banco BPM.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Borsa Italiana</b>                                    | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Codice di Corporate Governance</b>                    | Il Codice di <i>Corporate Governance</i> delle società con azioni quotate su Euronext Milan, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                         | <i>Corporate Governance</i> promosso, <i>inter alia</i> , da Borsa Italiana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Comunicato 102</b>                                   | La comunicazione dell'Offerente prevista dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 9 novembre 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Comunicato 103 o Comunicato dell'Emittente</b>       | Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 dicembre 2023 e allegato al Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta</b> | Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato dall'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta</b> | Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta che sarà pubblicato dall'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile o, comunque, entro le ore 7.29 (ora italiana) del primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile. |
| <b>Condizione Evento Ostativo</b>                       | La condizione di efficacia dell'Offerta descritta alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (iii) del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Condizione MAC</b>                                   | La condizione di efficacia dell'Offerta descritta alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (iv) del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Condizione Soglia</b>                                | La condizione di efficacia dell'Offerta descritta alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (i) del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Condizioni di Efficacia</b>                          | Congiuntamente, la Condizione Soglia, la Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Contratto di Finanziamento</b>                       | Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 9 novembre 2023 tra l'Offerente, in qualità di beneficiario, e la Banca Finanziatrice, in qualità di finanziatore.                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Consob</b>                                           | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G. B. Martini, 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Coopservice</b>                                      | Coopservice soc. coop. p.A. con sede legale in Reggio Emilia, Via Rochdale 5 iscritta al                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |



|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                           | Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e P. IVA n. 00310180351.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Corrispettivo dell'Offerta o Corrispettivo</b>         | Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari a Euro 1,65 ( <i>cum dividendo</i> ), per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Data del Comunicato 102 o Data di Annuncio</b>         | La data di pubblicazione del Comunicato 102, ossia il 9 novembre 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Data del Documento o Data del Documento di Offerta</b> | La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Data di Pagamento o Data di Pagamento dell'Offerta</b> | La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, e quindi (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 19 gennaio 2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Delisting</b>                                          | La revoca delle azioni Servizi Italia dalle negoziazioni su Euronext Milan, Segmento STAR.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Diritto di Acquisto</b>                                | Il diritto dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, nel caso in cui l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. |
| <b>Documento di Offerta</b>                               | Il presente documento di offerta, redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Emittente o Servizi Italia o Società</b>               | Servizi Italia S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale Castellina di Soragna (PR), iscritta presso il Registro delle Imprese dell'Emilia, P. IVA e Codice Fiscale n.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                               | 08531760158, capitale sociale Euro 31.809.451, interamente versato.                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Esborso Massimo Complessivo</b>                                                            | La somma dell'esborso massimo dell'Offerta, pari a Euro 18.686.311,05.                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Euronext Milan</b>                                                                         | Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già "Mercato Telematico Azionario").                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Euronext Securities Milan</b>                                                              | Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Affari n. 6, e denominazione commerciale "Euronext Securities Milan".                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Finanziamento</b>                                                                          | Il finanziamento per Linea di Credito per Firma e Linea di Credito per Cassa, come descritto alla Sezione G, Paragrafo G.1.1. del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                               |
| <b>Fusione Inversa</b>                                                                        | La fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, successivamente al verificarsi dei presupposti per conseguire il Delisting.                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Garanzia di Esatto Adempimento</b>                                                         | La garanzia di esatto adempimento rilasciata da Banco BPM in data 11 dicembre 2023, come rappresentata alla Sezione G, Paragrafo G.1.2 del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                      |
| <b>Giorno di Borsa Aperta</b>                                                                 | Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Gruppo o Gruppo Servizi Italia</b>                                                         | Servizi Italia e le società da questa controllate, ai sensi dell'art. 93 del TUF.                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Intermediari Depositari</b>                                                                | Gli intermediari depositari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (a titolo esemplificativo banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), presso i quali sono depositate, di volta in volta, le Azioni, nei termini specificati alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta. |
| <b>Intermediari Incaricati</b>                                                                | Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o Banca Akros</b> | Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM, con sede legale in Milano, Viale Eginardo n. 29, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 03064920154, società partecipante al Gruppo IVA Banco BPM con P. IVA 10537050964, appartenente al Gruppo Bancario Banco BPM e soggetta all'attività di    |

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | <p>direzione e coordinamento di Banco BPM S.p.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>MAR</b>                                                          | <p>Il Regolamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea relativo agli abusi di mercato (<i>Market Abuse Regulation</i>).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF</b> | <p>L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le Azioni residue Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso.</p> |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</b> | <p>L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le Azioni residue Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.</p>                                                                            |
| <b>Offerente</b>                                                    | <p>Cometa S.r.l., con sede legale in Reggio Emilia (RE), Via Johannes Gutenberg n. 3, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese dell'Emilia 03030450351, capitale sociale Euro 10.000,00, interamente versato.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Offerta</b>                                  | L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle Azioni descritta nel presente Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Parere degli Amministratori Indipendenti</b> | Il parere contenente valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, allegato al Comunicato dell'Emittente (a sua volta allegato al Documento di Offerta come Appendice M.2).                                  |
| <b>Partecipazione Iniziale</b>                  | Le n. 17.601.424 azioni ordinarie Servizi Italia detenute dall'Azionista di Riferimento alla data del Comunicato 102, rappresentative alla medesima data di una percentuale pari a circa il 55,334% del capitale sociale dell'Emittente.                                                                                                                                                    |
| <b>Partecipazione di Maggioranza</b>            | Le n. 17.976.662 azioni ordinarie Servizi Italia detenute dall'Azionista di Riferimento alla Data del Documento di Offerta, rappresentata dalla Partecipazione Iniziale e dalle n. 375.238 azioni acquistate da Aurum fuori OPA fino alla Data del Documento di Offerta, rappresentative alla medesima data di una percentuale pari a circa il 56,514% del capitale sociale dell'Emittente. |
| <b>Periodo di Adesione</b>                      | Il periodo in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 8.30 (ora italiana) del giorno 18 dicembre 2023 alle ore 17.30 (ora italiana) del giorno 12 gennaio 2024, estremi inclusi, salvo proroga.                                                                                                                                                                   |
| <b>Persone che Agiscono di Concerto</b>         | Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. b), del TUF, ossia l'Azionista di Riferimento e Coopservice, come meglio specificato alla Sezione B, Paragrafo B.1.11 del Documento di Offerta.                                                                                                                                      |
| <b>Procedura Congiunta</b>                      | La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.                                                                             |
| <b>Regolamento Emittenti</b>                    | Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                                    |                                                                                                                            |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Regolamento Parti Correlate</b> | Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato. |
| <b>Scheda di Adesione</b>          | Il modello di scheda di adesione che dovrà essere utilizzato per aderire all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni.   |
| <b>Statuto</b>                     | Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.                                            |
| <b>Testo Unico o TUF</b>           | Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.                           |

## PREMESSE

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione si raccomanda l'attenta lettura della successiva Sezione A ("*Avvertenze*") e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

Il presente Documento di Offerta non tratta gli aspetti fiscali relativi alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta (come definite nel successivo paragrafo 1 della Premessa) che possono essere rilevanti per gli azionisti che aderiscono all'Offerta. Gli azionisti che aderiscono all'Offerta dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali in merito alle relative conseguenze sul piano fiscale.

I dati e le informazioni relativi all'Emittente e al Gruppo contenuti nel presente Documento di Offerta si basano su dati e informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta, ivi inclusi quelli reperibili sul sito Internet dell'Emittente, all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com).

### 1. Caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da Cometa S.r.l. società a responsabilità limitata di diritto italiano (l'"**Offerente**") (interamente controllata da Aurum S.p.A. (l'"**Azionista di Riferimento**") il cui capitale sociale è a sua volta interamente detenuto da Coopservice soc. coop. p.a. ("**Coopservice**")), ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e ss. del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e delle disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), su complessive massime n. 11.325.037 azioni ordinarie di Servizi Italia S.p.A. ("**Servizi Italia**" o l'"**Emittente**"), rappresentative di circa il 35,603% del capitale sociale di Servizi Italia, in circolazione alla Data del Documento di Offerta con valore nominale pari a Euro 1,00 e con godimento regolare (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

Le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dedotte:

- (i) la Partecipazione di Maggioranza, costituita da complessive n. 17.976.662 Azioni, rappresentative di circa il 56,514% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, attualmente di titolarità dell'Azionista di Riferimento;
- (ii) le n. 2.507.752 Azioni Proprie, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale di Servizi Italia, detenute in portafoglio dall'Emittente alla data del presente Documento di Offerta.

Per maggiori dettagli in merito alla categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1 del presente Documento di Offerta.

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari ad Euro 1,65 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Ai sensi degli artt. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, del TUF, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, sono Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente l'Azionista di Riferimento e Coopservice, in quanto soggetti che controllano, direttamente e indirettamente, l'Emittente

Per ulteriori informazioni sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto con esso, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.11 del Documento di Offerta.

L'obiettivo dell'Offerta, alla luce delle motivazioni e dei piani futuri relativi all'Emittente come meglio specificati nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, è acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca dalla quotazione di tutte le Azioni dal mercato Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), Segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), senza che residuino azionisti di minoranza.

Pertanto – al verificarsi delle relative condizioni – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

In caso di perfezionamento dell'Offerta (cfr. Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta), con conseguente Delisting, l'Offerente proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente di realizzare la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente (Fusione Inversa). In tal caso, si rappresenta sin d'ora che: (a) agli azionisti dell'Emittente che (x) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (y) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del Codice Civile (e non per effetto della fusione stessa); (b) poiché l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni; (c) l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo). Per maggiori informazioni sulla Fusione Inversa, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.4 del Documento di Offerta.

L'efficacia dell'Offerta è condizionata all'avveramento di ciascuna delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite). Per maggiori dettagli in merito alle Condizioni dell'Offerta, si rinvia alla Sezione A.1 del Documento di Offerta.

Nel rispetto dei limiti previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta fino alla data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione.

Si segnala che l'Emittente, a seguito della pubblicazione del Comunicato 102, ha proceduto a comunicare la sospensione sino al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, del programma di acquisto di azioni proprie coordinato dall'intermediario INTERMONTE SIM S.p.A., approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 aprile 2023 nel rispetto dell'autorizzazione assembleare ricevuta in pari data, ai sensi del relativo contratto stipulato con l'intermediario.

Al riguardo si segnala che l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione azioni proprie è stata deliberata al fine di: (i) dotare l'Emittente della provvista necessaria per il pagamento nell'ambito di operazioni societarie e/o finanziarie di natura straordinaria al fine di utilizzare le azioni proprie in portafoglio come mezzo di pagamento (o eventualmente di garanzia) in operazioni di natura straordinaria, e/o nell'ambito di operazioni di scambio e/o cessione di pacchetti azionari e/o per la conclusione di alleanze commerciali e/o strategiche o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario e/o gestionale per la Società (ii) utilizzare le azioni proprie, acquistate o già in portafoglio, a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, derivanti da strumenti finanziari emessi dall'Emittente; (iii) disporre delle azioni proprie in relazione a piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del TUF deliberati dall'Assemblea degli azionisti e/o a programmi di assegnazione gratuita di azioni ai soci; (iv) intervenire sul mercato, direttamente o tramite intermediari, nel tentativo di migliorare la liquidità del titolo effettuando attività di sostegno della stessa; (v) investire, direttamente o tramite intermediari, in forma ottimale e in un'ottica di medio e lungo termine, le disponibilità liquide aziendali, anche al fine di costituire partecipazioni durature e regolarizzare l'andamento della quotazione del titolo sempre nel rispetto delle disposizioni vigenti. Per maggiori informazioni in merito alle finalità del programma di acquisto e

disposizione di azioni proprie si rinvia alla documentazione disponibile sul sito *internet* dell'Emittente [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com), Sezione Assemblea dei soci.

Si segnala, inoltre, che l'Offerente, da una parte, e Steris UK Holding Limited, società di diritto inglese con sede a Bridgwater House Jays Close, Viables, Basingstoke, Hampshire, Gran Bretagna ("**Steris UK**"), e Steris Corporation, società di diritto dello Stato dell'Ohio (Stati Uniti d'America) con sede a Heisley Road, Mentor, Ohio, Stati Uniti d'America ("**Steris Corporation**"), in qualità di soggetto controllante Steris UK, dall'altra, hanno concluso il 9 novembre 2023 un accordo con cui Steris UK si è impegnata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta (come di seguito definito), come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione (l' "**Impegno ad Aderire Steris**"). Contestualmente all'Impegno ad Aderire Steris, l'Offerente, da una parte, e Steris UK e Steris Corporation, dall'altra, hanno altresì concordato che l'Offerente acquisterà al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, le azioni detenute da Steris UK in Servizi Italia qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta. È previsto che tale eventuale acquisto si perfezioni entro 10 (dieci) giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024. Per ulteriori informazioni circa il predetto Impegno ad Aderire Steris si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com) alla pagina "*Patti Parasociali*".

## **2. Motivazioni dell'Offerta e piani futuri dell'Offerente**

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta, ai sensi degli artt. 102 e ss. del TUF, il 9 novembre 2023. L'Offerta è stata comunicata a Consob e resa nota al pubblico tramite la comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti del 9 novembre 2023 (rispettivamente, il "**Comunicato 102**" e la "**Data del Comunicato 102**" o la "**Data di Annuncio**").

L'Offerta è rivolta a tutti gli azionisti di Servizi Italia indistintamente e a parità di condizioni ed è promossa in Italia ai sensi dell'art. 102 del TUF.

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

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e a ottenere la revoca delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Milan, Segmento STAR (il "**Delisting**").

Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 1,65 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta. L'Offerta 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, indistintamente e a parità di condizioni.

Tale revoca potrà essere conseguita, ricorrendone i presupposti, anche attraverso l'adempimento della Procedura Congiunta.

L'Offerta è finalizzata a consentire al Gruppo Servizi Italia di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace ed incisiva del Gruppo possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale.



L'Offerente si propone di assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie per gestire compiutamente la crescita dell'Emittente e delle società da questa controllate, cogliendo altresì future opportunità di sviluppo, nonché un indirizzo strategico unitario volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

Il Delisting potrà essere conseguito qualora le Azioni portate in adesione all'Offerta – sommate a quelle detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, alle Azioni Proprie e alle Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – superino il 90% del capitale sociale dell'Emittente. In caso di mancato conseguimento di tale soglia, posta dall'Offerente come condizione per l'efficacia dell'Offerta, l'Offerta non si perfezionerà e sarà ritirata, non essendo prevista la possibilità per l'Offerente di rinunciare a detta condizione né la possibilità di conseguire il Delisting attraverso una fusione diretta dell'Emittente.

Si segnala infine che, nel caso in cui l'Offerta sia efficace e venga conseguito il Delisting, l'Offerente proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente di approvare una fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente (la "**Fusione Inversa**").

### 3. Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo Complessivo

L'Offerente pagherà a ciascun azionista aderente all'Offerta un Corrispettivo in contanti pari ad Euro 1,65 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, dell'imposta di registro e di qualsiasi imposta sulle transazioni finanziarie, che saranno sostenute dall'Offerente, se dovute.

Le imposte sui redditi, le ritenute e l'imposta sulle plusvalenze eventualmente dovute in relazione alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta resteranno a carico degli azionisti aderenti all'Offerta.

Come illustrato nella Sezione E, Paragrafo E.4, del Documento di Offerta, il Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 39,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato alla data dell'8 novembre 2023 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio).

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa):

| Data di Riferimento | Prezzo medio per Azione ponderato | Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato | Premio implicito nel Corrispettivo |
|---------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1 mese              | Euro 1,225                        | Euro 0,425                                                             | 34,6%                              |
| 3 mesi              | Euro 1,268                        | Euro 0,382                                                             | 30,1%                              |
| 6 mesi              | Euro 1,298                        | Euro 0,352                                                             | 27,1%                              |
| 12 mesi             | Euro 1,295                        | Euro 0,355                                                             | 27,4%                              |

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

In ipotesi di adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, l'esborso massimo complessivo dell'Offerta sarà pari ad Euro 18.686.311,05 (l' "**Esborso Massimo Complessivo**").

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo in parte attraverso il Finanziamento e, in parte, attraverso risorse proprie messe a disposizione da Aurum mediante finanziamenti soci o versamenti in conto futuro aumento di capitale.

Per ulteriori informazioni relative al finanziamento dell'Offerta e alla Garanzia di Esatto Adempimento nonché alle risorse proprie con cui l'Offerente farà in parte fronte al pagamento del Corrispettivo, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.3 e alla Sezione G, Paragrafo G.1.

Si precisa infine che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento.

#### **4. Mercati in cui è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan, Segmento STAR, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di qualsiasi porzione dello stesso, così come copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o 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 internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi.

Il presente Documento di Offerta, così come ogni altro documento relativo all'Offerta, non costituiscono e non potranno essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può 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. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Per una descrizione completa dei mercati in cui l'Offerta viene lanciata e delle restrizioni applicabili, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta.

#### **5. Calendario dei principali eventi relativi all'Offerta**

Si indica nella tabella seguente in forma riassuntiva il calendario dei principali eventi in relazione all'Offerta.

Nel rispetto dei limiti previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta fino alla data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione. Qualora l'Offerente eserciti il proprio diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile secondo la legge applicabile (ossia la data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non

potrà verificarsi entro un termine inferiore a 3 (tre) giorni dalla data di pubblicazione della modifica in conformità alla disciplina, anche regolamentare, applicabile.

| <b>Data</b>                                                                                             | <b>Avvenimento</b>                                                                                                                                                      | <b>Modalità di Comunicazione e riferimenti normativi</b>                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9 novembre 2023                                                                                         | Comunicato dell'Offerente relativo alla decisione di promuovere l'Offerta.                                                                                              | Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.                                                                  |
| 22 novembre 2023                                                                                        | Deposito del Documento di Offerta presso CONSOB ai sensi dell'art. 102, comma 3, TUF.                                                                                   | Comunicato stampa pubblicato dall'Offerente ai sensi dell'art. 37-ter, comma 3, del Regolamento Emittenti.                                                            |
| 6 dicembre 2023                                                                                         | Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB                                                                                                                | Comunicato stampa pubblicato dall'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.                                                                          |
| 12 dicembre 2023                                                                                        | Approvazione, da parte degli amministratori indipendenti dell'Emittente, del Parere degli Amministratori Indipendenti.                                                  | Parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.                                                                         |
| 12 dicembre 2023                                                                                        | Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del comunicato ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti. | Comunicato stampa dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti) |
| 14 dicembre 2023                                                                                        | Pubblicazione del Documento di Offerta, inclusivo del Comunicato dell'Emittente comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti.                               | Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi degli artt. 36 e 38 del Regolamento Emittenti.                                                                             |
| 18 dicembre 2023                                                                                        | Inizio del Periodo di Adesione.                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                       |
| Entro il 27 dicembre 2023, ossia entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'Inizio del Periodo di Adesione | Adesione di Steris UK all'Offerta                                                                                                                                       | Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. d), del Regolamento Emittenti.                                                            |
| 12 gennaio 2024 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)       | Fine del Periodo di Adesione.                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                       |
| Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7.29 (ora              | Comunicazione: (i) dei risultati provvisori dell'Offerta; (ii) dell'avveramento/mancato avveramento della Condizione Soglia; e (iii) dell'eventuale sussistenza dei     | Comunicato stampa pubblicato dall'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti                                                                           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| italiana) del primo<br>Giorno di Borsa Aperta<br>successivo al termine del<br>Periodo di Adesione,<br>ossia entro il 12 gennaio<br>2024 (salvo proroghe del<br>Periodo di Adesione in<br>conformità alla<br>normativa applicabile)                             | presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai<br>sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF<br>ovvero dell'eventuale sussistenza dei<br>presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai<br>sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per<br>il Diritto di Acquisto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ( <b>"Comunicato sui Risultati<br/>Provvisori dell'Offerta"</b> ).                                                                                                          |
| Entro le ore 7.29 (ora<br>italiana) del Giorno di<br>Borsa Aperta<br>antecedente la Data di<br>Pagamento del<br>Corrispettivo, ossia entro<br>il 18 gennaio 2024 (salvo<br>proroghe del Periodo di<br>Adesione in conformità<br>alla normativa<br>applicabile) | Comunicazione: (i) dei risultati definitivi<br>dell'Offerta e conferma<br>dell'avveramento/mancato avveramento<br>della Condizione Soglia; (ii)<br>dell'avveramento/mancato avveramento<br>della Condizione MAC e della Condizione<br>Evento Ostativo o dell'eventuale rinuncia<br>alle stesse; (iii) dell'eventuale sussistenza<br>dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai<br>sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF<br>ovvero dell'eventuale sussistenza dei<br>presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai<br>sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per<br>il Diritto di Acquisto; e (iv) delle modalità<br>e della tempistica dell'eventuale Delisting. | Comunicato dell'Offerente<br>diffuso ai sensi dell'art. 41,<br>comma 6, del Regolamento<br>Emittenti ( <b>"Comunicato sui<br/>Risultati Definitivi<br/>dell'Offerta"</b> ). |
| Il quinto Giorno di Borsa<br>Aperta successivo al<br>termine del Periodo di<br>Adesione, ossia il 19<br>gennaio 2024 (salvo<br>proroghe del Periodo di<br>Adesione in conformità<br>alla normativa<br>applicabile)                                             | Pagamento del Corrispettivo relativo alle<br>Azioni portate in adesione all'Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                             |
| A decorrere<br>dall'avveramento dei<br>presupposti di legge                                                                                                                                                                                                    | In caso di sussistenza dei presupposti<br>dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art.<br>108, comma 2, del TUF, pubblicazione di<br>un comunicato contenente le informazioni<br>necessarie per l'adempimento dell'Obbligo<br>di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2,<br>del TUF, e indicazioni sulla modalità e<br>tempistica del Delisting.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Pubblicazione di un<br>comunicato ai sensi<br>dell'articolo 50- <i>quinquies</i><br>del Regolamento Emittenti<br>(se applicabile).                                          |
| A decorrere<br>dall'avveramento dei<br>presupposti di legge                                                                                                                                                                                                    | In caso di sussistenza dei presupposti<br>dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art.<br>108, comma 1, del TUF e del Diritto di<br>Acquisto (c.d. Procedura Congiunta),<br>pubblicazione di un comunicato contenente<br>le informazioni necessarie per<br>l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai<br>sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF,<br>nonché del Diritto di Acquisto e indicazioni<br>sulla modalità e tempistica del Delisting.                                                                                                                                                                                                                    | Pubblicazione di un<br>comunicato ai sensi<br>dell'articolo 50- <i>quinquies</i><br>del Regolamento Emittenti<br>(se applicabile).                                          |

*Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità previste dalla normativa applicabile. I comunicati relativi all'Offerta saranno inoltre pubblicati senza indugio sul sito dell'Emittente all'indirizzo*

[ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com) nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato e-market storage.

## A) AVVERTENZE

### A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (le "Condizioni dell'Offerta"):

- a) il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di venire complessivamente a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì nella partecipazione:
  - a) le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto alla Data del Documento di Offerta, ossia le n. 17.976.662 Azioni detenute dall'Azionista di Riferimento, costituenti la Partecipazione di Maggioranza e rappresentative di circa il 56,514% del capitale sociale dell'Emittente;
  - b) le n. 2.507.752 Azioni Proprie detenute dall'Emittente e rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente;
  - c) le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alla normativa applicabile,  
(la "Condizione Soglia");
- b) l'assenza, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, di (i) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla Data del Documento di Offerta, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2023, ovvero (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente e/o il Gruppo, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti negativi sostanziali sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti dalla Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2023 (la "Condizione MAC"). Si precisa che, con riferimento al punto (i) della Condizione MAC sopra indicato, tra le circostanze o eventi straordinari che possono comportare "*significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale*" si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo: una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più Paesi dall'Eurozona, atti di guerra o di terrorismo, calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari, dichiarate dalle competenti autorità.  
  
La Condizione MAC comprende, tra gli altri, tutti gli eventi avversi che si dovessero verificare in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia da COVID-19 e/o la guerra tra Russia e Ucraina e/o la guerra arabo-israeliana in Medio Oriente e/o le ulteriori tensioni internazionali (tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America) che, sebbene siano fenomeni di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare conseguenze che non sono attualmente previste né in alcun modo prevedibili;
- c) la mancata adozione/pubblicazione, entro le 7.29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, da parte di istituzioni, enti o autorità competenti, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari (i) finalizzati a, o comunque tali da (x)

precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità per l'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero (y) ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (con particolare riferimento, ma senza limitazioni, alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan, Segmento STAR); o (ii) che impongano oneri o condizioni alla capacità dell'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta e/o di conseguire gli obiettivi della medesima (la **“Condizione Evento Ostativo”**).

Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto detengono complessivamente, tenuto altresì conto delle Azioni Proprie, una partecipazione nell'Emittente pari a complessive n. 20.484.414 Azioni, rappresentative del 64,397% del capitale sociale dell'Emittente. L'Offerente ha individuato la Condizione Soglia in coerenza con la sua volontà di conseguire il *Delisting*. Fermo restando quanto precede, si precisa che:

- (i) l'Offerente non si riserva la facoltà di rinunciare né modificare, nemmeno in parte, la Condizione Soglia. Pertanto, ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non si perfezionerà;
- (ii) l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, la Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo, in qualsiasi momento e a propria insindacabile discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti (le **“Condizioni Rinunciabili”**).

Fermo restando quanto precede, l'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di chiedere la proroga del Periodo di Adesione.

Con specifico riferimento alla Condizione Soglia, l'Offerente non ha individuato una sotto-soglia non rinunciabile di adesioni all'Offerta, tenendo anche conto della Partecipazione di Maggioranza e delle Azioni detenute dalle altre Persone che Agiscono di Concerto nonché delle Azioni Proprie, pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, in quanto l'Offerta è finalizzata a conseguire il *Delisting*.

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 Rinunciabili non si siano avverate, la potenziale rinuncia ad essa/e, dandone comunicazione nei seguenti termini:

- a) per quanto riguarda la Condizione Soglia, ne darà: (i) comunicazione con il comunicato stampa sui risultati provvisori dell'Offerta, che sarà diffuso entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7.29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile; e (ii) successiva conferma con il comunicato stampa sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7.29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo;
- b) per quanto riguarda la Condizione Evento Ostativo, ne darà comunicazione entro le ore 7.29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo; e
- c) per quanto riguarda la Condizione MAC, ne darà comunicazione entro le ore 7.29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni Rinunciabili, l'Offerta non si

perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi titolari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari senza addebito di oneri o spese a loro carico.

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

## **A.2 Situazione finanziaria dell'Emittente**

Il 14 marzo 2023 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato: (i) il progetto di bilancio separato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Servizi Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il 12 maggio 2023 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023.

Il 10 agosto 2023 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.

Il 14 novembre 2023 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023.

\* \* \*

Il 20 aprile 2023, l'assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato il bilancio separato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e deliberato di destinare l'utile di esercizio, pari a complessivi Euro 1.738.695,00, come segue:

- (i) Euro 447.181,00 a riserva da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto;
- (ii) a nuovo il residuo utile di esercizio, pari a Euro 1.291.514.

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, predisposta in conformità agli IFRS, è stata assoggettata a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale, in data 28 marzo 2023, ha emesso le relazioni ai sensi degli artt. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo sia al bilancio consolidato del Gruppo Servizi Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sia al bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2022.

Il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2023, predisposto in conformità agli IFRS, è stato assoggettato a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale, in data 10 agosto 2023, ha emesso la relazione di revisione contabile limitata, esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo al bilancio consolidato semestrale del Gruppo Servizi Italia al 30 giugno 2023.

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023, la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 e il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com) sezione "*Investor Relations – Bilanci e relazioni*".

Per maggiori informazioni in merito all'andamento recente e alle prospettive del Gruppo, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.8 del Documento di Offerta.

## **A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta**

Al fine di adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Offerta – calcolati assumendo un'adesione totale da parte dei titolari di Azioni, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo Complessivo – l'Offerente si avvarrà di risorse derivanti dal Finanziamento e, in parte, di risorse proprie.



Ai sensi del Contratto Finanziamento, la Banca Finanziatrice si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente un finanziamento idoneo a far fronte all'impegno massimo previsto per finanziare il pagamento del Corrispettivo (nei termini di seguito indicati), nonché le commissioni e spese concesse o relative all'Offerta, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o alla Procedura Congiunta (le “**Spese dell'Offerta**”), che l'Offerente dovrà pagare per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta. Il Finanziamento è suddiviso nelle seguenti linee di credito disponibili ai termini e alle condizioni specificate nel Contratto di Finanziamento:

1. la Linea di Credito per Firma sino a massimi Euro 20.000.000, a supporto dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento; e
2. la Linea di Credito per Cassa a medio-lungo termine non rotativa dell'importo capitale massimo pari a Euro 20.000.000, da utilizzarsi nel contesto dell'Offerta, per il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, ivi compresi tutti gli adempimenti necessari ai fini dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e della Procedura Congiunta, e infine per il pagamento delle Spese dell'Offerta.

In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento:

1. lo scopo della Linea di Credito per Cassa sarà finanziare un importo corrispondente a una percentuale pari all'85% delle esigenze complessive relative all'Offerta, unitamente alle Spese dell'Offerta, mentre il restante 15% sarà coperto tramite risorse proprie dell'Offerente messe a disposizione da Aurum; e
2. lo scopo della Linea di Credito per Firma sarà finanziare l'emissione da parte della Banca Finanziatrice della Garanzia di Esatto Adempimento e delle Ulteriori Garanzie per un importo corrispondente al minore tra (i) l'Esborso Massimo Complessivo e (ii) l'importo massimo della Linea di Credito per Firma.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, gli importi erogati a valere sulla Linea di Credito per Cassa dovranno essere rimborsati mediante il versamento di 7 (sette) rate semestrali, la prima con scadenza il 31 dicembre 2024, ciascuna di importo corrispondente alla percentuale dell'esposizione in linea capitale della Linea di Credito per Cassa alla scadenza del relativo periodo di disponibilità indicata nella colonna (2) della tabella che segue, in data e con valuta alla data di scadenza indicata nella colonna (1) della tabella.

| (1)<br>Data di Scadenza                                                                                             | (2)<br>Importo % oggetto di Rimborso |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 31/12/2024                                                                                                          | 14,29%                               |
| 30/06/2025                                                                                                          | 14,29%                               |
| 31/12/2025                                                                                                          | 14,29%                               |
| 30/06/2026                                                                                                          | 14,29%                               |
| 31/12/2026                                                                                                          | 14,29%                               |
| 30/06/2027                                                                                                          | 14,29%                               |
| Scadenza finale (i.e., la data che cade decorsi 4 anni dalla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento) | 14,26%                               |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>100%</b>                          |

A garanzia del rimborso del Finanziamento è prevista la concessione, a favore della Banca Finanziatrice, delle garanzie meglio indicate nella Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta ovverosia (A) anteriormente all'efficacia della Fusione (i) un pegno sul 100% del capitale sociale dell'Offerente; (ii) un pegno su n. 17.943.451 Azioni (in aggiunta alle eventuali nuove Azioni che l'Emittente dovesse tempo per tempo emettere e che fossero sottoscritte dall'Azionista di Riferimento, con espressa esclusione pertanto delle Azioni Proprie); (iii) un pegno sulla totalità delle Azioni che saranno detenute dall'Offerente all'esito dell'Offerta; e (B) a decorrere dall'efficacia della Fusione, un pegno su partecipazioni della società risultante dalla Fusione Inversa, equivalenti in percentuale alle Azioni acquistate dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta. È prevista altresì l'emissione da parte di Coopservice di una lettera di *patronage*.

Per maggiori informazioni in merito ai termini e alle condizioni del Contratto di Finanziamento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta.

#### **A.4 Indebitamento finanziario netto dell'Emittente**

L'indebitamento finanziario netto consolidato dell'Emittente al 30 settembre 2023, redatto ai sensi della Raccomandazione ESMA, presentava un saldo negativo pari a Euro 122.997 migliaia, in lieve aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 119.863 migliaia) e in diminuzione rispetto al 30 settembre 2022 (Euro 126.950 migliaia).

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 settembre 2023 è caratterizzato principalmente da debiti a breve termine che rappresentano circa il 59% dell'indebitamento complessivo, con un tasso annuo medio, in relazione al debito a breve termine verso banche, pari a circa il 4,04%.

Alcuni finanziamenti a medio-lungo termine sono soggetti a *covenant* finanziari su dati desumibili dal bilancio consolidato alla chiusura di esercizio e/o semestrale che, alla Data del Documento di Offerta, risultano soddisfatti. Alcuni contratti di finanziamento prevedono, altresì, obblighi di comunicazione e/o la richiesta di autorizzazione preventiva al compimento di operazioni straordinarie e/o limiti all'assunzione di ulteriore indebitamento. L'assunzione del Finanziamento da parte dell'Emittente per effetto della Fusione Inversa, alla Data del Documento di Offerta, non determina il superamento di tali limiti.

A seguito dell'assunzione del Finanziamento da parte dell'Emittente per effetto della Fusione Inversa, l'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia subirà un incremento per massimi Euro 20.000.000.

Inoltre, qualora l'Offerente adempia all'obbligo di pagamento tramite risorse provenienti da finanziamenti soci, l'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia subirà un ulteriore incremento pari all'importo di detti finanziamenti soci.

#### **A.5 Corrispettivo dell'Offerta**

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 1,65 meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione e che risultasse effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del Corrispettivo, e sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento. Al riguardo, si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non ha assunto alcuna delibera funzionale alla distribuzione di alcun dividendo ordinario e/o straordinario. Si precisa che, qualora, prima della Data di Pagamento, venisse proposta la distribuzione di un dividendo ordinario e/o straordinario ai propri soci, l'Azionista di Riferimento non intende approvare una tale proposta di distribuzione. Per maggiori dettagli sulla determinazione del Corrispettivo, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta.

#### **A.6 Parti Correlate**

Si segnala che, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto entrambe società sotto comune controllo diretto dell'Azionista di Riferimento e indiretto

di Coopservice. Sono inoltre da considerarsi parti correlate dell'Emittente: (a) Aurum, in quanto società che controlla direttamente l'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), del codice civile; (b) Coopservice, in quanto società che controlla indirettamente l'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), e comma 2, del codice civile.

Si segnala, inoltre, che il Dott. Roberto Olivi, in quanto presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente, presidente del consiglio di amministrazione di Aurum e presidente del consiglio di amministrazione di Coopservice, nonché amministratore unico dell'Offerente, deve considerarsi una parte correlata dell'Emittente.

#### **A.7 Motivazione dell'Offerta e sintesi dei piani futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente**

L'Offerta è finalizzata ad acquistare tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta e al conseguimento del Delisting.

Pertanto, al verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto potrebbero acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della disciplina applicabile, al fine di meglio conseguire gli obiettivi dell'Offerta.

Qualsiasi acquisto di Azioni effettuato al di fuori dell'Offerta sarà comunicato al mercato secondo quanto previsto dall'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerente intende continuare a supportare la crescita dell'Emittente nel periodo successivo alla conclusione dell'Offerta. Al riguardo, l'Offerente ritiene che, nel lungo periodo, il suddetto obiettivo possa essere più agevolmente ed efficacemente perseguito attraverso l'investimento di risorse economiche in una società non quotata, connotata, in quanto tale, da maggiore flessibilità organizzativa e snellezza gestionale, tenuto conto di canoni di efficienza e di economicità. Per maggiori informazioni in merito alle finalità dell'Offerta e ai piani futuri dell'Offerente si veda la Sezione G, paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

Per ulteriori informazioni relative alle motivazioni dell'Offerta e ai piani futuri dell'Offerente si rinvia alla Sezione G del Documento di Offerta.

#### **A.8 Fusione Inversa**

Nel caso in cui si siano verificati i presupposti del Delisting a esito dell'Offerta, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che: (a) agli azionisti dell'Emittente che (x) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (y) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del Codice Civile (e non per effetto della fusione stessa); (b) poiché l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle sue azioni ordinarie; (c) l'eventuale valore di liquidazione delle sue azioni ordinarie, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo).

Si segnala che, qualora il Finanziamento concesso all'Offerente non venisse integralmente rimborsato prima della Fusione Inversa, sebbene tale Fusione Inversa non si qualifichi, come

“fusione a seguito di acquisizione con indebitamento” ai sensi dell’art. 2501-*bis* del codice civile, non ricorrendone i presupposti, il patrimonio dell’Emittente costituirebbe una fonte importante per il rimborso dell’indebitamento derivante dall’erogazione del Finanziamento concesso all’Offerente e, di conseguenza, i titolari di Azioni che non avessero aderito all’Offerta o non avessero esercitato il diritto di recesso, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell’Emittente in epoca precedente la Fusione Inversa, pari a massimi Euro 20.000.000. Inoltre, qualora l’Offerente adempia all’obbligo di pagamento tramite risorse provenienti da finanziamenti soci, l’indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia subirà un ulteriore incremento pari all’importo di detti finanziamenti soci.

Si segnala altresì che, ai sensi del Contratto di Finanziamento, qualora entro dodici mesi dalla prima data di erogazione della Linea di Credito per Cassa, la Fusione Inversa non sia stata perfezionata in ossequio a quanto previsto dalla documentazione fornita, l’Offerente dovrà rimborsare anticipatamente e immediatamente ogni importo dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento e corrispondere ogni altro importo dovuto, nonché ottenere la restituzione e cancellazione della Garanzia di Esatto Adempimento e di ogni ulteriore garanzia di cui sia stata richiesta l’emissione.

A decorrere dalla data di efficacia della Fusione Inversa, l’Emittente non potrà effettuare alcuna distribuzione, sotto qualsiasi forma, di riserve, utili o dividendi e/o ciascun rimborso di capitale o pagamento di interessi o commissioni di qualunque finanziamento soci, o ad altro titolo, a favore di propri azionisti o soci, a qualsiasi categoria essi appartengano, fatta eccezione per le distribuzioni consentite. Sono consentite le distribuzioni, a partire dalla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, al ricorrere di ciascuna delle seguenti condizioni:

- (a) l’esistenza di un rapporto tra debito e il totale dell’attivo (*leverage ratio*) alla data di riferimento (30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024) e immediatamente precedente alla distribuzione inferiore a 2,5x;
- (b) che la distribuzione da effettuare sia nei limiti degli utili di esercizio, come evidenziati dall’ultimo bilancio di esercizio approvato; e
- (c) che nessun evento rilevante previsto dal Contratto di Finanziamento sia in essere al momento della distribuzione ovvero possa derivare dalla stessa.

Si segnala infine che il pagamento della prima rata del rimborso del Finanziamento è fissata per il 31 dicembre 2024 e che il perfezionamento della Fusione Inversa è previsto in data antecedente a tale prima scadenza; pertanto, è atteso che tale prima rata sia corrisposta dall’Emittente, società incorporante nel contesto della Fusione Inversa, che succederà agli obblighi di pagamento all’Offerente per effetto della stessa. Eventuali dividendi dell’Emittente deliberati prima della scadenza della prima rata del Finanziamento che dovessero essere corrisposti all’Offerente non sono pertanto destinati al rimborso del Finanziamento, fermo restando che nel caso in cui la Fusione Inversa, per ritardi a oggi non prevedibili, sia posticipata a data successiva al 31 dicembre 2024, l’Offerente potrà impiegare tali risorse, unitamente ad altre risorse finanziarie messe a disposizione da Aurum o da altre società del gruppo Coopservice, per adempiere agli obblighi di rimborso che sorgono in tale data.

#### **A.9 Comunicazioni e autorizzazioni per l’Offerta**

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

#### **A.10 Non applicabilità della riapertura del Periodo di Adesione**

Ai sensi dell’articolo 40 del Regolamento Emittenti, il Periodo di Adesione sarà concordato con Borsa Italiana e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta Giorni di Borsa Aperta.

L’Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall’articolo 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di chiedere la proroga del Periodo di Adesione.

Si segnala che l'Offerta è soggetta alla disciplina di riapertura dei termini di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti. Tuttavia, in conformità alle previsioni di cui all'articolo 40-*bis*, comma 3, lettera b), del Regolamento Emittenti, nel caso di specie non sarà concretamente applicabile l'obbligo di riapertura dei termini in quanto l'Offerta è subordinata alla condizione irrinunciabile del raggiungimento di una soglia superiore al 90% del capitale dell'Emittente (Condizione Soglia) e, pertanto:

- (i) ove sia soddisfatta la Condizione Soglia, troverà applicazione l'art. 40-*bis*, comma 3, lett. b), del Regolamento Emittenti, che prevede che, nel caso in cui l'Offerente venisse a detenere, ad esito dell'Offerta, la partecipazione di cui all'Art. 108, comma 1, del TUF, ovvero quella di cui all'Art. 108, comma 2, del TUF, senza il ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni (ripristino a cui l'Offerente non si è impegnato), non si proceda alla riapertura dei termini;
- (ii) ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non sarà efficace.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio della medesima sino alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi connessi a dette Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi la costituzione di pegni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione alla stessa. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti dall'Offerente interessi sul Corrispettivo.

#### **A.11 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'eventuale ripristino del flottante e all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Conseguentemente, al verificarsi della suddetta circostanza, l'Offerente procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, all'acquisto delle restanti Azioni da ciascun azionista che ne faccia richiesta secondo quanto previsto dal suddetto articolo (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”).

Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Il corrispettivo dovuto per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente indicherà, in una specifica sezione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta (il “**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**”), che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti – l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in termini di percentuale rispetto al capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà

all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta (il "**Regolamento di Borsa**"), a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nella Avvertenza A.11.

In tal caso, i titolari delle Azioni che decideranno di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

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

#### **A.12 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e al contestuale esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF**

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Esercitando il Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l' "**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**"), dando pertanto corso ad un'unica procedura da concordarsi con Consob e Borsa Italiana (la "**Procedura Congiunta**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e Consob non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, come eventualmente prorogata in conformità alla normativa applicabile, o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti.

In particolare, tale corrispettivo potrà essere pari: (a) al Corrispettivo dell'Offerta (i) automaticamente, nel caso in cui le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, siano superiori al 90% delle Azioni

oggetto dell'Offerta (ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF); (ii) sulla base della determinazione della Consob, qualora le Azioni portate in adesione siano superiori al 50% delle Azioni oggetto dell'Offerta, essendo la stessa soggetta agli obblighi di riapertura dei termini, sebbene non concretamente (ai sensi art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti); ovvero (b) al diverso corrispettivo determinato dalla Consob ai sensi dei criteri di cui all'art. art. 50, comma 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ovvero nel comunicato sui risultati dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, il verificarsi o meno dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto.

In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ovvero il comunicato sui risultati dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF conterranno altresì indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

### **A.13 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione**

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala che:

- (i) il dott. Roberto Olivi è, alla Data del Documento di Offerta:
  - a) presidente del consiglio di amministrazione e presidente del comitato esecutivo dell'Emittente;
  - b) presidente del consiglio di amministrazione di Aurum;
  - c) presidente del consiglio di amministrazione di Coopservice;
  - d) amministratore unico dell'Offerente;
- (ii) Banca Akros S.p.A., società appartenente al gruppo Banco BPM, ricopre il ruolo di *advisor* finanziario dell'Offerente, di Aurum e Coopservice in relazione all'Offerta, di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché di *broker* incaricato dall'Offerente di effettuare acquisti al di fuori dell'Offerta e, pertanto, percepirà commissione relativamente ai servizi prestati;
- (iii) Banco BPM:
  - a) ha concesso il Finanziamento, in forza delle previsioni di cui al Contratto di Finanziamento, per far fronte agli obblighi di pagamento del Corrispettivo gravanti sull'Offerente; e
  - b) ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento (per maggiori informazioni si rinvia al precedente Paragrafo A.3 e alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta).

Nello svolgimento della propria attività, Banca Akros e Banco BPM e le altre società del gruppo Banco BPM forniscono e potrebbero fornire in futuro servizi finanziari di *advisory*, *corporate finance* o *investment banking* così come concedono e potrebbero concedere in futuro ulteriori finanziamenti, o prestare diversi servizi, a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta, inclusi l'Emittente, Aurum, Coopservice e l'Offerente, le società facenti parte dei

rispettivi gruppi economici e/o gli azionisti dell'Emittente. Inoltre, nella loro normale attività di gestione portafoglio, negoziazione, intermediazione e finanziamento di attività, Banca Akros e le altre società del gruppo Banco BPM potranno detenere in qualsiasi momento posizioni al rialzo o al ribasso, strumenti finanziari a titolo di pegno e trattare o comunque effettuare, per proprio conto o per conto della clientela, investimenti in titoli azionari e/o obbligazionari quotati su qualsiasi mercato regolamentato e/o non quotati, o concedere finanziamenti a società che possono risultare coinvolte nell'Offerta. Banco BPM ha in essere finanziamenti con l'Emittente, Coopservice e l'Offerente.

#### **A.14 Possibili scenari alternativi per gli azionisti di Servizi Italia**

A fini di chiarezza, sono di seguito riportati i potenziali scenari per i titolari delle Azioni dell'Emittente destinatari dell'Offerta con riferimento alle ipotesi in cui l'Offerta:

- (i) si perfezioni (a) per effetto dell'avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, in alternativa, (b) per effetto della rinuncia alle Condizioni Rinunciabili dell'Offerta da parte dell'Offerente; ovvero
- (ii) non si perfezioni per effetto del mancato verificarsi delle Condizioni dell'Offerta senza che l'Offerente vi rinunci.

##### **A.14.1 Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta**

###### *a) Azionisti che hanno apportato all'Offerta le proprie Azioni*

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (o di rinuncia alle Condizioni Rinunciabili da parte dell'Offerente) e, pertanto, efficacia dell'Offerta, gli azionisti che abbiano apportato le loro Azioni all'Offerta riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 1,65, per ciascuna Azione di loro proprietà, portata in adesione all'Offerta.

Come indicato nella successiva Sezione F, paragrafo F.5, il Corrispettivo sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, il 19 gennaio 2024, fatte salve eventuali proroghe dell'Offerta che dovessero intervenire ai sensi della disciplina, anche regolamentare, applicabile.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione resteranno vincolate a servizio della medesima sino, rispettivamente, alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi connessi a dette Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi la costituzione di pegni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione alla stessa. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti dall'Offerente interessi sul Corrispettivo.

###### *b) Azionisti che non hanno portato in adesione dell'Offerta le proprie Azioni*

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (o di rinuncia alle Condizioni Rinunciabili da parte dell'Offerente) e, pertanto, di perfezionamento dell'Offerta, gli azionisti dell'Emittente, che non abbiano apportato all'Offerta le proprie Azioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, si troveranno di fronte ad uno dei potenziali scenari descritti di seguito.

*c) L'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detiene una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di eventuali acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ovvero per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.*



Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione (salvo proroga), l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

In tal caso, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti.

In particolare, tale corrispettivo potrà essere pari: (a) al Corrispettivo dell'Offerta (i) automaticamente, nel caso in cui le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, siano superiori al 90% delle Azioni oggetto dell'Offerta (ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF); (ii) sulla base della determinazione della Consob, qualora le Azioni portate in adesione siano superiori al 50% delle Azioni oggetto dell'Offerta, essendo la stessa soggetta agli obblighi di riapertura dei termini, sebbene non concretamente (ai sensi art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti); ovvero (b) al diverso corrispettivo determinato dalla Consob ai sensi dei criteri di cui all'art. art. 50, comma 5, del Regolamento Emittenti, ossia sulla base: (i) del Corrispettivo dell'Offerta, anche alla luce della percentuale di adesioni; (ii) del prezzo medio ponderato di mercato dei titoli oggetto dell'Offerta nel semestre precedente al Comunicato 102; (iii) del valore attribuito ai titoli o all'emittente da rapporti valutativi eventualmente esistenti, predisposti non oltre sei mesi prima del sorgere dell'obbligo di acquisto, da esperti indipendenti, secondo criteri generalmente utilizzati nell'analisi finanziaria; (iv) di eventuali altri acquisti di titoli della medesima categoria nel corso degli ultimi dodici mesi da parte del soggetto tenuto all'obbligo di acquisto o da soggetti operanti.

*d) L'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detiene una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di eventuali acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.*

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, procedendo all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, qualora ne ricorrano le condizioni, le Azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo Giorno di Borsa

Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto previsto nel caso in cui si verificano i presupposti della Procedura Congiunta.

In tal caso, i titolari delle Azioni che decideranno di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare il proprio investimento.

#### **A.14.2 Scenario in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta**

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni Rinunciabili, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi titolari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato, per la prima volta, il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari senza addebito di oneri o spese a loro carico e, pertanto, gli azionisti dell'Emittente rimarrebbero titolari di Azioni quotate.

#### **A.15 Parere degli Amministratori Indipendenti**

Ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti, prima dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate all'Offerente sono tenuti a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**").

Il Parere degli Amministratori Indipendenti è stato approvato dagli Amministratori Indipendenti dell'Emittente in data 12 dicembre 2023 ed è allegato al Comunicato dell'Emittente a propria volta allegato all'Appendice M.2 del Documento di Offerta.

#### **A.16 Comunicato dell'Emittente**

Il Comunicato dell'Emittente, che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento l'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 12 dicembre 2023, ed è allegato al Documento di Offerta all'appendice M.2, corredato (i) dal Parere degli Amministratori Indipendenti nonché (ii) dalla *fairness opinion* rilasciata da Equita SIM S.p.A..

#### **A.17 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19, della guerra tra Russia e Ucraina e della guerra in Medio Oriente**

Alla Data 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, allo stato, variazioni significative connesse all'impatto della pandemia di COVID-19.

Nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, l'Emittente ha specificato che: *"L'epidemia virale da Covid-19 ha imposto l'esigenza di contenere il più possibile lo sviluppo epidemiologico, comportando la modifica delle procedure e attività ospedaliere in ordine alle garanzie igieniche per il personale medico ed infermieristico, per i reparti e degenti destinati al trattamento delle infezioni derivanti dal Coronavirus. Tutta l'attività del Gruppo, pur operando nel rigoroso rispetto della normativa di riferimento, è stata solo in parte influenzata nel corso del periodo dagli effetti e dalle conseguenze della situazione epidemiologica senza registrare impatti rilevanti. Siamo fiduciosi che gli effetti connessi al rischio pandemico tenderanno progressivamente ad attenuarsi e che il Gruppo saprà adattarsi, come fatto in passato, alle conseguenti evoluzioni normative e di mercato"*. (cfr. Relazione Finanziaria Annuale –

“*Informativa Covid-19*” – disponibile sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo [ir.serviziitaliagroup.com](http://ir.serviziitaliagroup.com), sezione “*Investor Relations – Bilanci e relazioni*”).

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico è invece gravemente impattato dal conflitto tra Russia e Ucraina e dalle sanzioni e misure restrittive, di natura commerciale e finanziaria, applicate da, *inter alios*, diversi Paesi dell’Unione Europea nei confronti dell’economia russa e dalle conseguenti ripercussioni sul contesto economico nazionale e internazionale.

Con riferimento ai possibili impatti del conflitto tra Russia e Ucraina sul Gruppo Servizi Italia, si evidenzia che le recenti evoluzioni, legate non solo al contesto geopolitico, ma anche alle dinamiche inflattive in vari paesi del mondo, alle difficoltà di approvvigionamento di materie prime e di semilavorati e ai costi dell’energia rendono difficile prevedere l’effettivo impatto prevedere sui conti del Gruppo.

Alla Data del Documento di Offerta, il contesto macroeconomico rischia di essere fortemente impattato anche dal recente conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente, che potrebbe portare a rilevanti conseguenze economiche e commerciali anche per i Paesi occidentali, nonché dalle ulteriori tensioni internazionali, tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d’America.

Fermo restando quanto precede, alla luce delle incertezze in merito all’evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina, del conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente nonché dalle ulteriori tensioni internazionali (incluse quelle politico-militari tra Cina e Stati Uniti d’America), all’eventuale inasprimento delle sanzioni e misure restrittive, e alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguire, alla Data del Documento di Offerta, non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi potrà avere ripercussioni: (i) sull’Offerta; e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell’Emittente e/o del Gruppo.

Con riferimento a quanto precede, si richiama l’attenzione sulla circostanza che l’efficacia dell’Offerta è subordinata alla Condizione MAC (per maggiori informazioni in merito alla Condizione MAC alla sua interpretazione e applicazione, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta).

## **B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE**

### **B.1 Informazioni relative all’Offerente**

#### **B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale dell’Offerente è Cometa S.r.l..

L’Offerente è una società a responsabilità limitata, con sede legale in Reggio Emilia (RE), Via Johannes Gutenberg n. 3, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese dell’Emilia 03030450351, REA n. RE - 351466, capitale sociale Euro 10.000,00, interamente versato.

Si precisa che l’Offerente, società interamente detenuta dall’Azionista di Riferimento, è un veicolo societario costituito specificamente per dar corso all’Offerta. L’Offerente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile, di Coopservice, che è titolare dell’intero capitale sociale dell’Azionista di Riferimento.

#### **B.1.2 Anno di costituzione e durata**

L’Offerente è stato costituito in data 11 ottobre 2023.

La durata dell’Offerente è fissata sino al 2060.

#### **B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente**

L’Offerente è costituito ed opera in conformità alla legge italiana.

Lo statuto sociale dell’Offerente non prevede, con riferimento alle controversie di cui l’Offerente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto,

per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti e l'Offerente, così come per le controversie relative a materie non espressamente regolate dallo statuto, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

#### **B.1.4 Capitale sociale e azionisti**

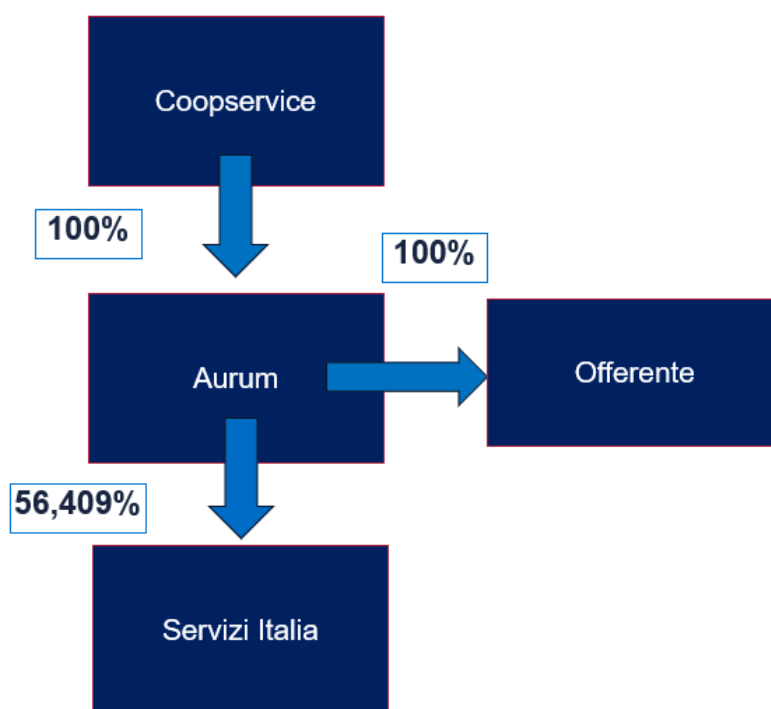
Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 10.000, interamente sottoscritto e versato, ed è detenuto interamente dall'Azionista di Riferimento.

Il capitale sociale dell'Azionista di Riferimento è, alla Data del Documento di Offerta, interamente detenuto da Coopservice.

Alla luce di quanto sopra, l'Offerente è controllato, direttamente, dall'Azionista di Riferimento e, indirettamente, da Coopservice.

All'Offerente non fa capo alcun gruppo societario.

Di seguito viene riportata una sintesi grafica della struttura societaria dell'Offerente, aggiornata alla Data del Documento di Offerta.



#### Patti parasociali

Sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente, non risulta essere stato sottoscritto alcun patto parasociale relativo all'Offerente medesimo né essere stata comunicata la sottoscrizione di alcun patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, fatta eccezione per l'Impegno ad Aderire Steris che l'Offerente, da una parte, e Steris UK e Steris Corporation, in qualità di soggetto controllante Steris UK, dall'altra, hanno concluso il 9 novembre 2023. In base a tale impegno ad aderire, Steris UK si è obbligata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta (come di seguito definito), come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione. Contestualmente all'Impegno ad Aderire Steris, l'Offerente, da una parte, e Steris UK e Steris Corporation, dall'altra, hanno altresì concordato che l'Offerente acquisterà al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di

rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, le azioni detenute da Steris UK in Servizi Italia qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta. È previsto che tale eventuale acquisto si perfezioni entro dieci giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024. Per ulteriori informazioni circa l'Impegno ad Aderire Steris si rinvia alle relative informazioni essenziali, pubblicate sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com).

### **B.1.5 Organi di amministrazione e controllo dell'Offerente**

#### Organo di amministrazione

Ai sensi dell'art. 25 dello statuto sociale, l'Offerente può essere amministrato, alternativamente, da: (i) un amministratore unico; (ii) un consiglio di amministrazione composto da un numero minimo di 3 e un numero massimo di 9 amministratori; ovvero (iii) più amministratori con un sistema di amministrazione disgiunta o congiunta.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è amministrato da un amministratore unico nella persona del Dott. Roberto Olivi.

#### Organo di controllo e revisore legale

Ai sensi dell'art. 37 dello statuto sociale, quando obbligatorio per legge, l'assemblea nomina (i) il revisore legale, che svolge la funzione di revisione legale dei conti, oppure (ii) il sindaco unico o il collegio sindacale (composto da tre membri effettivi e da due membri supplenti e presieduto dal membro effettivo cui la funzione di presidente è attribuita), i quali hanno funzioni di controllo della legalità degli atti societari e del rispetto del principio di corretta amministrazione e anche funzioni di revisione legale dei conti, salvo diversa decisione dei soci in sede di nomina.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha un organo di controllo in quanto non è richiesto ai sensi della normativa applicabile.

### **B.1.6 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente**

Alla Data del Documento di Offerta, all'Offerente non fa capo alcun gruppo societario e lo stesso non controlla alcuna società.

L'Offerente è una società appositamente costituita allo scopo di promuovere l'Offerta e interamente detenuta dall'Azionista di Riferimento.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto dall'Azionista di Riferimento.

Poiché ai sensi del Regolamento Emittenti, nel caso in cui l'Offerente sia un veicolo societario, le informazioni richieste devono essere riferite al soggetto o ai soggetti cui fa capo tale società (i.e. l'Azionista di Riferimento) – in particolare le informazioni relative agli schemi contabili – si riportano di seguito i principali dati societari relativi sia ad Aurum, controllante diretto dell'Emittente, sia a Coopservice, controllante indiretto dell'Emittente.

#### ***Aurum***

#### *Denominazione, forma giuridica, sede sociale e attività principale*

La denominazione dell'Azionista di Riferimento è "Aurum S.p.A."

Aurum è una società per azioni *holding*, costituita ed operante in conformità alla legge italiana, con sede legale in Reggio Emilia (RE), Via Rochdale n. 5, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Reggio Emilia 01369640931.

#### *Anno di costituzione e durata*

Aurum è stata costituita in data 10 agosto 1998.

La durata di Aurum è fissata sino al 31 dicembre 2030.

### Legislazione di riferimento e foro competente

Ai sensi degli artt. 37 e 38 dello statuto sociale di Aurum:

- (i) qualsiasi controversia (fatta eccezione per quelle per cui la legge richiede l'intervento obbligatorio del pubblico ministero) relativa all'interpretazione e alla esecuzione dello statuto sociale di Aurum o su qualunque altra materia inerente direttamente o indirettamente i rapporti sociali, tra soci, ovvero tra soci e la società, suoi amministratori e liquidatori, è deferita al giudizio di un collegio arbitrale, composto da tre arbitri amichevoli compositori, tutti nominati, su istanza della parte più diligente, dal Presidente dell'Ordine dei dottori commercialisti della città in cui Aurum ha la propria sede legale. Il collegio giudicherà determinando esso stesso le formalità di procedura e potrà decidere secondo equità, salve le preclusioni di cui all'art. 36, comma 1, del D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 5;
- (ii) qualunque controversia sorta in dipendenza di affari sociali nonché in relazione all'interpretazione o esecuzione dello statuto sociale di Aurum che non sia sottoponibile in arbitrato, è devoluta alla competenza del giudice del luogo ove Aurum ha la propria sede legale.

### Capitale sociale, azionisti e patti parasociali

Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale di Aurum, alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Aurum è pari a Euro 14.218.500,00, interamente sottoscritto e versato, ed è diviso in n. 28.437 azioni del valore nominale di Euro 500,00 ciascuna.

Il capitale sociale di Aurum è, alla Data del Documento di Offerta, interamente detenuto da Coopservice, che esercita attività di direzione e coordinamento su Aurum.

Sulla base delle informazioni a disposizione, non risulta essere stato sottoscritto alcun patto parasociale relativo ad Aurum né essere stata comunicata la sottoscrizione di alcun patto parasociale rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

### Organo di amministrazione

Ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale di Aurum, l'amministrazione della società può essere affidata, alternativamente, a: (i) un amministratore unico; ovvero (ii) un consiglio di amministrazione composto da un numero minimo di 3 e un numero massimo di 11 amministratori.

Gli amministratori possono anche non essere soci e rimangono in carica per tre esercizi sociale, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio del terzo esercizio della loro carica.

Alla Data del Documento di Offerta, Aurum è amministrata da un consiglio di amministrazione che è stato nominato in data 26 maggio 2022 e che scadrà all'assemblea dei soci di Aurum convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

La composizione del consiglio di amministrazione di Aurum alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

| <b>Carica</b>                                    | <b>Nome e Cognome</b> | <b>Luogo di nascita</b> | <b>Data di nascita</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Presidente del consiglio di amministrazione      | Roberto Olivi         | Reggio Emilia (RE)      | 24 marzo 1961          |
| Vice presidente del consiglio di amministrazione | Antonio Paglialonga   | Galatina (LE)           | 15 gennaio 1972        |
| Amministratore                                   | Andrea Grassi         | Reggio Emilia (RE)      | 10 marzo 1961          |

I componenti del consiglio di amministrazione di Aurum sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del consiglio di amministrazione di Aurum è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo, salvo per quanto di seguito precisato:

- (i) il dott. Roberto Olivi, Presidente del consiglio di amministrazione di Aurum e amministratore unico dell'Offerente, ricopre altresì le cariche di Presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente e di Presidente del consiglio di amministrazione di Coopservice;
- (ii) il dott. Antonio Paglialonga, vice presidente del consiglio di amministrazione di Aurum, ricopre altresì la carica di consigliere di Coopservice;
- (iii) il dott. Andrea Grassi, consigliere di amministrazione di Aurum, ricopre altresì la carica di vice presidente del consiglio di amministrazione di Coopservice;
- (iv) tutti gli amministratori di Aurum sono altresì soci cooperatori di Coopservice.

#### Organo di controllo

Ai sensi dell'art. 29 dello statuto sociale di Aurum, il collegio sindacale è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti.

Il collegio sindacale di Aurum in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 26 maggio 2022 e scadrà all'assemblea dei soci di Aurum convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

La composizione del collegio sindacale di Aurum alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

| <b>Carica</b>                     | <b>Nome e Cognome</b> | <b>Luogo di nascita</b> | <b>Data di nascita</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Presidente del collegio sindacale | Gianfranco Milanese   | Poppi (AR)              | 15 novembre 1960       |
| Sindaco effettivo                 | Laura Verzellesi      | Novellara (RE)          | 25 aprile 1949         |
| Sindaco effettivo                 | Simone Caprari        | Reggio Emilia (RE)      | 10 gennaio 1975        |
| Sindaco supplente                 | Luca Caffarri         | Reggio Emilia (RE)      | 20 ottobre 1977        |
| Sindaco supplente                 | Chiara Prezioso       | Reggio Emilia (RE)      | 16 aprile 1978         |

L'attività di revisione legale dei conti di Aurum è stata affidata in data 22 maggio 2015 a Deloitte & Touche S.p.A, con sede legale in Milano (MI), Via Tortona n. 25, fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro effettivo del collegio sindacale di Aurum è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo, salvo per quanto di seguito precisato:

- (i) il dott. Gianfranco Milanese, presidente del collegio sindacale di Aurum, ricopre altresì le cariche di sindaco effettivo dell'Emittente e di presidente del collegio sindacale di Coopservice;
- (ii) il dott. Luca Caffarri, sindaco supplente di Aurum, ricopre altresì la carica di sindaco supplente di Coopservice;
- (iii) la dott.ssa Chiara Prezioso, sindaco supplente di Aurum, ricopre altresì la carica di sindaco supplente di Coopservice.

### **Coopservice**

#### Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione di Coopservice è “Coopservice soc. coop. p. A.”.

Coopservice è una società cooperativa per azioni, costituita ed operante in conformità alla legge italiana, con sede legale in Reggio Emilia (RE), Via Rochdale n. 5, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Reggio Emilia 00310180351.

#### Anno di costituzione e durata

Coopservice è stata costituita in data 17 dicembre 1975.

La durata di Coopservice è fissata sino al 31 dicembre 2100.

#### Legislazione di riferimento e foro competente

Ai sensi degli art. 46 dello statuto sociale di Coopservice, qualsiasi controversia che dovesse insorgere tra la cooperativa ed i singoli soci ovvero tra i soci medesimi, nonché fra gli eredi di un socio defunto e gli altri soci e/o la cooperativa, ed ancora qualsiasi controversia promossa da amministratori, liquidatori e sindaci ovvero promossa nei loro confronti, relativa al rapporto sociale e mutualistico, verrà deferita alla decisione di un Arbitro nominato dal Consiglio Direttivo della Camera Arbitrale istituita presso la Camera di Commercio I.A.A. di Reggio Emilia, secondo il relativo Regolamento vigente al momento dell'avvio della procedura. Il soggetto designato alla nomina, in relazione alla complessità della controversia, può nominare tre arbitri costituendo un Collegio Arbitrale e provvedendo anche alla nomina del Presidente del Collegio. Gli arbitri decideranno secondo le norme di diritto con lodo rituale. La decisione verrà presa a norma e per gli effetti delle vigenti regole sancite dal Codice di Procedura Civile. Il compenso degli arbitri e dei consulenti tecnici eventualmente nominati nonché le spese di procedura sono a carico della parte soccombente, salva diversa disposizione del lodo. Per quanto non previsto, si applicano le disposizioni del D. Lgs. 17 gennaio 2003, n. 5.

#### Capitale sociale, azionisti e patti parasociali

Ai sensi dell'art. 28 dello statuto sociale di Coopservice, il capitale sociale di Coopservice è variabile ed è formato da: (i) un numero illimitato di azioni dei soci operatori, ciascuna del valore di Euro 25; (ii) eventuali azioni dei soci finanziatori, ciascuna del valore di Euro 500; (iii) eventuali azioni dei soci sovventori, ciascuna del valore di Euro 500, destinate al fondo dedicato allo sviluppo tecnologico o alla ristrutturazione o al potenziamento aziendale; e (iv) eventuali azioni di partecipazione cooperativa, ciascuna del valore di Euro 500, destinate alla realizzazione di programmi pluriennali di sviluppo e di ammodernamento.

Sulla base delle informazioni a disposizione, non risulta essere stato sottoscritto alcun patto parasociale relativo a Coopservice né essere stata comunicata la sottoscrizione di alcun patto parasociale rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

#### Organo di amministrazione



Ai sensi dell'art. 41 dello statuto sociale di Coopservice, l'amministrazione della cooperativa è affidata a un consiglio di amministrazione composto da un numero minimo di 15 e un numero massimo di 25 consiglieri eletti dall'assemblea. La maggioranza degli amministratori deve essere costituita da soci cooperatori.

Gli amministratori rimangono in carica per tre esercizi sociali, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio del terzo esercizio della loro carica. Tuttavia, il consiglio di amministrazione viene rinnovato annualmente per un terzo dei suoi membri secondo modalità determinate dal consiglio stesso.

Alla Data del Documento di Offerta, Coopservice è amministrata da un consiglio di amministrazione formato da 15 membri.

La composizione del consiglio di amministrazione di Coopservice alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

| <b>Carica</b>                                    | <b>Nome e Cognome</b> | <b>Luogo di nascita</b> | <b>Data di nascita</b> | <b>Data di nomina</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| Presidente del consiglio di amministrazione      | Roberto Olivi         | Reggio Emilia (RE)      | 24 marzo 1961          | 25 giugno 2022        |
| Vice presidente del consiglio di amministrazione | Andrea Grassi         | Reggio Emilia (RE)      | 10 marzo 1961          | 26 giugno 2023        |
| Amministratore                                   | Raffaella Marazia     | Pordenone (PN)          | 17 giugno 1973         | 29 giugno 2023        |
| Amministratore                                   | Mirko Corsi           | Reggio Emilia (RE)      | 25 luglio 1973         | 26 giugno 2021        |
| Amministratore                                   | Michela Petri         | Roma (RM)               | 20 febbraio 1977       | 29 giugno 2023        |
| Amministratore                                   | Silvia Gatti          | Reggio Emilia (RE)      | 23 luglio 1960         | 26 giugno 2021        |
| Amministratore                                   | Antonio Paglialonga   | Galatina (LE)           | 15 gennaio 1972        | 25 giugno 2022        |
| Amministratore                                   | Luca Baracchi         | Reggio Emilia (RE)      | 22 gennaio 1970        | 26 giugno 2021        |
| Amministratore                                   | Lucia Chiatti         | Arezzo (AR)             | 25 dicembre 1973       | 25 giugno 2022        |
| Amministratore                                   | Giuliana Caroli       | Fabbrico (RE)           | 28 gennaio 1965        | 29 giugno 2023        |
| Amministratore                                   | Claudia Cerone        | Savona (SV)             | 27 novembre 1976       | 25 giugno 2022        |
| Amministratore                                   | Stefania Maso         | Legnago (VR)            | 6 giugno 1967          | 25 giugno 2022        |
| Amministratore                                   | Mara Balocchi         | Parma (PR)              | 7 ottobre 1963         | 25 giugno 2022        |
| Amministratore                                   | Giacomo Giordano      | Messina (ME)            | 1 marzo 1973           | 26 giugno 2023        |
| Amministratore                                   | Andrea Cattini        | Reggio Emilia (RE)      | 29 agosto 1970         | 16 novembre 2023      |

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del consiglio di amministrazione di Coopservice è titolare di Azioni e/o altre interessenze

economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo, salvo per quanto di seguito precisato:

- (i) il dott. Roberto Olivi, presidente del consiglio di amministrazione di Coopservice, ricopre altresì le cariche di presidente del consiglio di amministrazione di Aurum, Presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente e amministratore unico dell'Offerente;
- (ii) il dott. Antonio Paglialonga, consigliere di amministrazione di Coopservice, ricopre altresì la carica di vice presidente del consiglio di amministrazione di Aurum;
- (iii) il dott. Andrea Grassi, vice presidente del consiglio di amministrazione di Coopservice, ricopre altresì la carica di consigliere di amministrazione di Aurum;
- (iv) tutti gli amministratori di Coopservice, ad eccezione del Sig. Giacomo Giordano, sono altresì soci cooperatori di Coopservice, mentre il Sig. Giacomo Giordano è socio sovventore di Coopservice.

#### Organo di controllo

Ai sensi dell'art. 44 dello statuto sociale di Coopservice, il collegio sindacale è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti.

Il collegio sindacale di Coopservice in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 26 giugno 2021 e scadrà all'assemblea dei soci di Coopservice convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

La composizione del collegio sindacale di Coopservice alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

| <b>Carica</b>                     | <b>Nome e Cognome</b> | <b>Luogo di nascita</b>   | <b>Data di nascita</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|
| Presidente del collegio sindacale | Gianfranco Milanese   | Poppi (AR)                | 15 novembre 1960       |
| Sindaco effettivo                 | Giorgia Butturi       | Mirandola (MO)            | 23 agosto 1978         |
| Sindaco effettivo                 | Paolo Alberini        | Castelnuovo Di Sotto (RE) | 29 luglio 1965         |
| Sindaco supplente                 | Luca Caffarri         | Reggio Emilia (RE)        | 20 ottobre 1977        |
| Sindaco supplente                 | Chiara Prezioso       | Reggio Emilia (RE)        | 16 aprile 1978         |

L'attività di revisione legale dei conti di Coopservice è stata affidata in data 27 giugno 2015 a Deloitte & Touche S.p.A, con sede legale in Milano (MI), Via Tortona n. 25, fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro effettivo del collegio sindacale di Coopservice è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo, salvo per quanto di seguito precisato:

- (i) il dott. Gianfranco Milanese, presidente del collegio sindacale di Coopservice, ricopre altresì la carica di presidente del collegio sindacale di Aurum e di sindaco effettivo dell'Emittente;

(ii) il dott. Luca Caffarri, sindaco supplente di Coopservice, ricopre altresì la carica di sindaco supplente di Aurum;

(iii) la dott.ssa Chiara Prezioso, sindaco supplente di Coopservice, ricopre altresì la carica di sindaco supplente di Aurum.

### **B.1.7 Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza**

#### Offerente

Dalla data della sua costituzione alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa significativa, fatte eccezioni per le attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha alcun dipendente.

Ai sensi dell'art. 2, l'Offerente ha per oggetto le seguenti attività: *“(i) l’assunzione, mediante acquisto o sottoscrizione, di partecipazioni o interessenze in società, enti, ed imprese in genere; (ii) la gestione delle partecipazioni o interessenze detenute (direttamente e indirettamente), ivi incluso lo svolgimento di attività di coordinamento strategico e finanziario e di attività di indirizzo nei confronti delle società o imprese controllate; (iii) il finanziamento sotto qualsiasi forma delle società o imprese (anche indirettamente) controllate; (iv) le attività nel settore immobiliare, ivi incluso l’acquisto, la vendita, la gestione e la locazione di beni immobili. La società può altresì, in via strumentale al conseguimento dell’oggetto sociale, non in via prevalente e non nei confronti del pubblico, compiere ogni operazione mobiliare, immobiliare, commerciale, industriale e finanziaria. Le attività dovranno essere svolte nei limiti e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti ed è, in particolare, escluso l’esercizio di attività riservate agli iscritti in albi professionali nonché l’esercizio nei confronti del pubblico di ogni attività qualificata dalla normativa tempo per tempo vigente come attività finanziaria.*

#### Aurum

Ai sensi dell'art. 2 dello statuto sociale, Aurum ha per oggetto le seguenti attività: *“l’esercizio dell’attività finanziaria di cui all’art. 113 del D.L. n. 385 del 1° settembre 1993 (soggetti non operanti nei confronti del pubblico). Per il raggiungimento dell’oggetto sociale, la società potrà provvedere a: - effettuare operazioni di finanziamento, quali concessioni di linee di credito, mutui, prestiti su pegno, e aperture di credito alle società facenti parte del gruppo di imprese ai sensi delle Istruzioni di Banca d'Italia, Sezione IV, pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 12.12.94 n. 289 e successive modifiche ed integrazioni; il rilascio di fidejussioni, avalli, ipoteche e crediti firma in genere potrà essere effettuato soltanto in via residuale e strumentale al conseguimento dell’oggetto sociale ed in ogni caso soltanto nei confronti delle società del gruppo; - effettuare qualsiasi investimento mobiliare, immobiliare, industriale e finanziario, sia in Italia che all’estero nonché acquisire e vendere azioni, obbligazioni e quote sociali in genere; è comunque vietato l’esercizio di tale attività nei confronti del pubblico; - assumere, con le limitazioni di cui sopra, partecipazioni in Cooperativa Sociali a cui potranno essere concessi anche finanziamenti al fine dello sviluppo delle loro attività; - accettare dai soci depositi e muti, come stabilito dai provvedimenti attuativi dell’art. 11 del D.Lgs. 385/93 con espresso riferimento alle Istruzioni di Banca d'Italia, Sezione IV; pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 12.12.94 n. 289 e successive modifiche ed integrazioni, che hanno disciplinato la raccolta nell’ambito del gruppo di imprese; può essere inoltre effettuata la raccolta di risparmio presso i soci a titolo di finanziamento, in misura non proporzionale alle rispettive quote di partecipazione, esclusivamente nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge; - custodire valori mobiliari ad eccezione di quelli oggetto di gestione patrimoniale come disciplinato dal D.Lgs. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni; - coordinare dal punto di vista tecnico, amministrativo e finanziario le società partecipate; - fornire consulenza e assistenza aziendale, industriale e commerciale; - elaborare e gestire dati contabili ed aziendali, per conto proprio e di terzi oltre a servizi per l’impresa in genere nonché cedere in*

*uso a terzi la capacità elaborativa degli impianti Edp disponibili in eccesso rispetto alle esigenze aziendali”.*

Aurum è una holding del gruppo Coopservice che, alla Data del Documento di Offerta detiene, oltre alla Partecipazione di Maggioranza in Servizi Italia (attiva, insieme alle società del suo gruppo, nei servizi di lavanolo, sterilizzazione di biancheria e strumentazione chirurgica), partecipazioni di controllo o in imprese collegate in società del gruppo Coopservice attive, anche attraverso la somministrazione di servizi strumentali, nei settori dell'igiene e sanificazione nonché dei servizi di vigilanza e di logistica alimentare. Le partecipazioni di controllo detenute, oltre a quella nell'Emittente, sono le seguenti:

| <b>Società</b>                   | <b>Area di attività</b>                                                                                                              |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Coopservice International S.p.A. | Sub-holding delle partecipazioni estere del gruppo Coopservice                                                                       |
| Quanta Stock & Go S.r.l.         | Logistica alimentare                                                                                                                 |
| Security & training S.r.l.       | Formazione di addetti alla sicurezza di aeree aeroportuali e di trasporto in generale e formazione in materia di security management |

L'attività di Aurum si sostanzia nella gestione delle partecipazioni detenute.

Per maggiori informazioni sull'attività del Gruppo Servizi Italia, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.6 del Documento di Offerta.

### Coopservice

Coopservice è una cooperativa di servizi retta e disciplinata dai principi della mutualità.

Lo scopo che i soci lavoratori di Coopservice intendono perseguire è quello di ottenere, tramite la gestione in forma associata, e con la prestazione della propria attività lavorativa, continuità di occupazione e le migliori condizioni, sociali e professionali. Ai fini del raggiungimento degli scopi sociali e mutualistici, i soci instaurano con Coopservice un ulteriore rapporto di lavoro nelle diverse tipologie previste dalla legge.

Per il conseguimento dello scopo sociale, Coopservice ha per oggetto l'esercizio, in forma di impresa, di diverse attività, tra cui (a) l'assunzione e l'esecuzione di qualsiasi lavoro o servizio attinente alla vigilanza, custodia e guardiania, anche con l'impiego di sistemi tecnologici ed aeromobili a pilotaggio remoto; (b) l'assunzione e l'esercizio di servizi di scorta, trasporto, e custodia valori, documenti, plichi, l'assunzione e l'esercizio di servizi di antitaccheggio; (c) l'assunzione e l'esercizio di qualsiasi lavoro o servizio attinente la vigilanza e/o le pulizie a terra e a bordo di treni, aeromobili, navi, battelli e/o altri mezzi di trasporto di qualsiasi genere e tipo; (d) la promozione, la direzione, la gestione e l'erogazione di corsi di formazione professionale, in particolare sulla sicurezza e sulla vigilanza, nonché in generale l'esercizio dell'attività di formazione, ricerca, selezione di personae in Italia e all'estero per conto terzi; (e) l'assunzione e l'esercizio, nei limiti consentiti dalla legge, di prestazioni di consulenza e assistenza in materia di sistemi di sicurezza, preventivi e protettivi; (f) lo svolgimento di ogni attività inerente allo studio, consulenza, progettazione, intervento e monitoraggio nel settore ambientale; (g) l'assunzione e l'esecuzione, direttamente o in appalto, sia a favore di privati che di enti pubblici, di lavori di pulizia, disinfezione, disinfestazione, derattizzazione e sanificazione in genere, compresi, nei limiti di legge, i servizi di nettezza urbana; (h) l'assunzione di lavori di pulitura, in particolare di reparti, impianti e macchinari industriali, nonché commerciali, di altri stabili pubblici e privati.

I servizi di igienizzazione e sanificazione, in ambito civile, industriale e sanitario rappresentano la principale gamma di servizi con la quale il gruppo Coopservice opera nei confronti di un vasto numero di clienti pubblici e privati.

Un altro settore rilevante di attività da parte del gruppo Coopservice è quello dell'erogazione dei servizi di sicurezza, nel quale Coopservice ha saputo mantenere il proprio posizionamento competitivo, principalmente agendo sulla capacità di saturazione del lavoro delle centrali operative, dell'organizzazione dei servizi di pattuglia, nonché nel settore delle tecnologie / nuove tipologie di servizio e di mercati di nicchia ad elevata marginalità. A tal riguardo, a seguito del conferimento del ramo d'azienda inerente la vigilanza privata, i servizi fiduciari e i servizi collegati all'interno dell'Istituto di Vigilanza Coopservice S.p.A., società controllata al 100% da Coopservice, questa attività dal 1° luglio 2023 non viene più svolta direttamente da Coopservice, ma tramite la predetta controllata.

Anche la logistica rappresenta un segmento presidiato da Coopservice, così come l'offerta di servizi nell'ambito dell'“*Energy & Facility Management*”, considerato un settore strategico strettamente complementare rispetto alla gamma di servizi offerte dalle società del gruppo Coopservice.

Infine il lavanolo e la sterilizzazione sono settori presidiati dal gruppo Coopservice. Questi ultimi, in particolare, sono servizi erogati prevalentemente tramite il Gruppo Servizi Italia.

### **B.1.8 Principi contabili**

#### Principi contabili dell'Offerente

L'Offerente è stato costituito in data 11 ottobre 2023 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato un esercizio sociale. Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità ai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

#### Principi contabili di Aurum

Il bilancio di esercizio di Aurum al 31 dicembre 2022 è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il bilancio di esercizio di Aurum al 31 dicembre 2022 è stato assoggettato a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale, in data 27 aprile 2023, ha emesso le relazioni ai sensi degli artt. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, esprimendo un giudizio senza rilievi.

#### Principi contabili di Coopservice

Il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Coopservice al 31 dicembre 2022 sono stati redatti in conformità al D.Lgs. 127/1991, integrati, per gli aspetti non specificamente previsti da tale decreto, dai principi contabili nazionali e, ove mancanti, dagli IFRS.

Il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Coopservice al 31 dicembre 2022 sono stati assoggettati a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale in data 3 giugno 2023, ha emesso le relazioni ai sensi degli artt. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo sia al bilancio di esercizio che al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

### **B.1.9 Schemi contabili**

#### Schemi contabili dell'Offerente

L'Offerente, in ragione della sua recente costituzione e dell'assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2023. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Non è stato possibile includere un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne quelle relative all'Operazione e alla presentazione dell'Offerta.

| Euro                 |               | situazione al 26 ottobre 2023 |               |
|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| Attività             |               | Passività                     |               |
| Banco BPM c/c        | 10.000        | Capitale sociale              | 10.000        |
| <b>Totale attivo</b> | <b>10.000</b> | <b>Totale passivo</b>         | <b>10.000</b> |

Schemi contabili di Aurum – Bilancio al 31 dicembre 2022

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria di Aurum

Nella tabella che segue si riportano i principali dati inerenti la situazione patrimoniale-finanziaria di Aurum al 31 dicembre 2022 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente):

**STATO PATRIMONIALE**

| ATTIVO                                                           | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                       |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                 | 153               | 227               |
| II - Immobilizzazioni materiali                                  | 0                 | 0                 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                               | 70.512.858        | 84.176.771        |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                               | <b>70.513.011</b> | <b>84.176.998</b> |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                      |                   |                   |
| I - Rimanenze                                                    | 0                 | 0                 |
| II - Crediti                                                     |                   |                   |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                           | 21.437.903        | 1.155.340         |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo                           | 5.050.000         | 100.000           |
| Imposte anticipate                                               | 71                | 3.693             |
| Totale crediti                                                   | 26.487.974        | 1.259.033         |
| III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0                 | 0                 |
| IV - Disponibilità liquide                                       | 12.272            | 38.033            |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                              | <b>26.500.246</b> | <b>1.297.066</b>  |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                                       | <b>0</b>          | <b>33.007</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                             | <b>97.013.257</b> | <b>85.507.071</b> |

| PASSIVO                                   | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                |            |            |
| I - Capitale                              | 14.218.500 | 14.218.500 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 970.758    | 970.758    |
| III - Riserve di rivalutazione            | 0          | 0          |
| IV - Riserva legale                       | 1.411.976  | 1.411.976  |
| V - Riserve statutarie                    | 0          | 0          |
| VI - Altre riserve                        | 5.000.001  | 5.000.002  |

|                                                                        |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0                 | -11.493           |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 | -8.577.752        | -1.869.320        |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 14.662.731        | -6.708.433        |
| Perdita ripianata nell'esercizio                                       | 0                 | 0                 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                 | 0                 | 0                 |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                         | <b>27.686.214</b> | <b>13.011.990</b> |
| <b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                                     | <b>118</b>        | <b>15.240</b>     |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>D) DEBITI</b>                                                       |                   |                   |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                                 | 69.326.925        | 72.465.607        |
| <b>Totale debiti</b>                                                   | <b>69.326.925</b> | <b>72.465.607</b> |
| <b>E) RATEI E RISCONTI</b>                                             | <b>0</b>          | <b>14.234</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                                  | <b>97.013.257</b> | <b>85.507.071</b> |

### Prospetto del conto economico di Aurum

Nella tabella che segue si riportano i principali dati inerenti il conto economico di Aurum al 31 dicembre 2022 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente):

### **CONTO ECONOMICO**

|                                                                                                                 | 31/12/2022      | 31/12/2021      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>                                                                              |                 |                 |
| 5) Altri ricavi e proventi                                                                                      |                 |                 |
| Altri                                                                                                           | 51              | 103             |
| Totale altri ricavi e proventi                                                                                  | 51              | 103             |
| <b>Totale valore della produzione</b>                                                                           | <b>51</b>       | <b>103</b>      |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>                                                                               |                 |                 |
| 7) per servizi                                                                                                  | 696.986         | 121.858         |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                                               | 3.660           | 0               |
| 10) ammortamenti e svalutazioni:                                                                                |                 |                 |
| a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 74              | 74              |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                                              | 74              | 74              |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                                              | 74              | 74              |
| 14) Oneri diversi di gestione                                                                                   | 12.013          | 18.885          |
| <b>Totale costi della produzione</b>                                                                            | <b>712.733</b>  | <b>140.817</b>  |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>                                                     | <b>-712.682</b> | <b>-140.714</b> |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>                                                                          |                 |                 |
| 15) proventi da partecipazioni                                                                                  |                 |                 |
| da imprese controllate                                                                                          | 9.000.000       | 0               |
| altri                                                                                                           | 32.518.322      | 166.397         |
| Totale proventi da partecipazioni                                                                               | 41.518.322      | 166.397         |
| 16) altri proventi finanziari:                                                                                  |                 |                 |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                                              |                 |                 |
| da imprese controllate                                                                                          | 175.955         | 61.781          |
| da imprese collegate                                                                                            | 63.909          | 23.572          |

|                                                                                          |                    |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| altri                                                                                    | 1                  | 1                 |
| <b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>                                            | <b>239.865</b>     | <b>85.354</b>     |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>                                                  | <b>239.865</b>     | <b>85.354</b>     |
| <b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>                                            |                    |                   |
| verso imprese controllanti                                                               | 2.001.450          | 1.238.809         |
| altri                                                                                    | 52.116             | 123.616           |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>                                         | <b>2.053.566</b>   | <b>1.362.425</b>  |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>                         | <b>39.704.621</b>  | <b>-1.110.674</b> |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>                    |                    |                   |
| <b>19) Svalutazioni:</b>                                                                 |                    |                   |
| a) di partecipazioni                                                                     | 24.130.307         | 5.457.045         |
| <b>Totale svalutazioni</b>                                                               | <b>24.130.307</b>  | <b>5.457.045</b>  |
| <b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</b>     | <b>-24.130.307</b> | <b>-5.457.045</b> |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>                                         | <b>14.861.632</b>  | <b>-6.708.433</b> |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate</b>           |                    |                   |
| Imposte correnti                                                                         | 416.552            | 0                 |
| Imposte differite e anticipate                                                           | -7                 | 0                 |
| Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale        | 217.644            | 0                 |
| <b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b> | <b>198.901</b>     | <b>0</b>          |
| <b>21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                                                | <b>14.662.731</b>  | <b>-6.708.433</b> |

### Schemi contabili di Coopservice – Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022

Nella tabella che segue si riportano i principali dati inerenti la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata di Coopservice al 31 dicembre 2022 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente):

#### **STATO PATRIMONIALE**

| <b>ATTIVO</b>                                                                       | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>                           |                   |                   |
| Parte richiamata                                                                    | 2.356.754         | 1.123.475         |
| <b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>                   | <b>2.356.754</b>  | <b>1.123.475</b>  |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                          |                   |                   |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                                    |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                                               | 17.928            | 35.613            |
| 2) Costi di sviluppo                                                                | 6.157             | 25.071            |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno | 4.975.015         | 4.730.869         |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                    | 1.173.408         | 1.232.551         |
| 5) Avviamento                                                                       | 34.401.053        | 39.950.642        |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti                                              | 1.997.218         | 1.456.774         |
| 7) Altre                                                                            | 15.920.367        | 18.635.849        |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                                          | <b>58.491.146</b> | <b>66.067.369</b> |



|                                                    |                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>             |                    |                    |
| 1) Terreni e fabbricati                            | 84.714.936         | 89.412.172         |
| 2) Impianti e macchinario                          | 45.326.799         | 44.681.593         |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali          | 19.123.537         | 21.450.323         |
| 4) Altri beni                                      | 73.086.401         | 72.566.035         |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti             | 7.995.044          | 6.840.973          |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>           | <b>230.246.717</b> | <b>234.951.096</b> |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>          |                    |                    |
| 1) Partecipazioni                                  |                    |                    |
| a) Imprese controllate                             | 88.556             | 423.553            |
| b) Imprese collegate                               | 33.601.553         | 27.265.497         |
| d-bis) Altre imprese                               | 34.241.321         | 34.229.963         |
| <b>Totale partecipazioni</b>                       | <b>67.931.430</b>  | <b>61.919.013</b>  |
| 2) Crediti                                         |                    |                    |
| a) Verso imprese controllate                       |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo             | 3.926.500          | 2.213.500          |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b>    | <b>3.926.500</b>   | <b>2.213.500</b>   |
| b) Verso imprese collegate                         |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo             | 19.287.601         | 24.360.128         |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo             | 4.558.296          | 2.414.718          |
| <b>Totale crediti verso imprese collegate</b>      | <b>23.845.897</b>  | <b>26.774.846</b>  |
| d-bis) Verso altri                                 |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo             | 4.605.697          | 4.720.594          |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo             | 2.892.326          | 3.250.756          |
| <b>Totale crediti verso altri</b>                  | <b>7.498.023</b>   | <b>7.971.350</b>   |
| <b>Totale Crediti</b>                              | <b>35.270.420</b>  | <b>36.959.696</b>  |
| 3) Altri titoli                                    | 10.053             | 14.888             |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>         | <b>103.211.903</b> | <b>98.893.597</b>  |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>                 | <b>391.949.766</b> | <b>399.912.062</b> |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                        |                    |                    |
| <b>I - Rimanenze</b>                               |                    |                    |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo         | 11.540.577         | 10.034.447         |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 2.342.040          | 2.829.572          |
| 4) Prodotti finiti e merci                         | 46.600             | 58.252             |
| 5) Acconti                                         | 0                  | 8.813              |
| <b>Totale rimanenze</b>                            | <b>13.929.217</b>  | <b>12.931.084</b>  |
| <b>II - Crediti</b>                                |                    |                    |
| 1) Verso clienti                                   |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo             | 317.806.489        | 330.249.439        |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>                | <b>317.806.489</b> | <b>330.249.439</b> |
| 2) Verso imprese controllate                       |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo             | 12.974.178         | 6.426.001          |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b>    | <b>12.974.178</b>  | <b>6.426.001</b>   |
| 3) Verso imprese collegate                         |                    |                    |

|                                                                    |                    |                    |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 21.025.466         | 17.282.246         |
| Totale crediti verso imprese collegate                             | 21.025.466         | 17.282.246         |
| 5-bis) Crediti tributari                                           |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 16.700.287         | 13.547.789         |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo                             | 4.102.155          | 1.080              |
| Totale crediti tributari                                           | 20.802.442         | 13.548.869         |
| 5-ter) Imposte anticipate                                          | 17.294.789         | 16.248.121         |
| 5-quater) Verso altri                                              |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 45.791.157         | 20.406.927         |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo                             | 7.882.704          | 3.340.365          |
| Totale crediti verso altri                                         | 53.673.861         | 23.747.292         |
| Totale crediti                                                     | 443.577.225        | 407.501.968        |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni  |                    |                    |
| 6) Altri titoli                                                    | 928.316            | 254.864            |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 928.316            | 254.864            |
| IV - Disponibilità liquide                                         |                    |                    |
| 1) Depositi bancari e postali                                      | 20.992.161         | 23.933.828         |
| 3) Danaro e valori in cassa                                        | 114.574            | 227.842            |
| Totale disponibilità liquide                                       | 21.106.735         | 24.161.670         |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>                                | <b>479.541.493</b> | <b>444.849.586</b> |
| D) RATEI E RISCONTI                                                | 10.386.320         | 11.487.775         |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                               | <b>884.234.333</b> | <b>857.372.898</b> |

## STATO PATRIMONIALE

| PASSIVO                                                                | 31/12/2022  | 31/12/2021  |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>                                   |             |             |
| I - Capitale                                                           | 11.936.270  | 12.858.982  |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                              | 0           | 0           |
| III - Riserve di rivalutazione                                         | 43.311      | 43.311      |
| IV - Riserva legale                                                    | 32.229.485  | 29.756.199  |
| V - Riserve statutarie                                                 | 0           | 0           |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                             |             |             |
| Riserva straordinaria                                                  | 73.601.112  | 68.356.187  |
| Riserva di consolidamento                                              | 2.267.979   | 2.267.980   |
| Riserva da differenze di traduzione                                    | -15.562.328 | -17.438.802 |
| Varie altre riserve                                                    | -1          | 1           |
| Totale altre riserve                                                   | 60.306.762  | 53.185.366  |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 401.520     | -43.759     |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 | 28.750.973  | 27.464.217  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 14.051.904  | 6.512.485   |
| Perdita ripianata nell'esercizio                                       | 0           | 0           |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                 | 0           | 0           |
| Totale patrimonio netto di gruppo                                      | 147.720.225 | 129.776.801 |
| Patrimonio netto di terzi                                              |             |             |
| Capitale e riserve di terzi                                            | 45.538.462  | 40.856.491  |

|                                                                   |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Utile (perdita) di terzi                                          | -1.069.159         | 582.190            |
| Totale patrimonio di terzi                                        | 44.469.303         | 41.438.681         |
| <b>Totale patrimonio netto consolidato</b>                        | <b>192.189.528</b> | <b>171.215.482</b> |
| <b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                                |                    |                    |
| 1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili                | 465.110            | 233.620            |
| 2) Per imposte, anche differite                                   | 2.745.291          | 2.141.954          |
| 3) Strumenti finanziari derivati passivi                          | 0                  | 62.442             |
| 4) Altri                                                          | 33.764.356         | 38.729.399         |
| <b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>                        | <b>36.974.757</b>  | <b>41.167.415</b>  |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>      | <b>21.067.375</b>  | <b>23.033.784</b>  |
| <b>D) DEBITI</b>                                                  |                    |                    |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti                            |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 5.137.471          | 8.250.123          |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti                        | 5.137.471          | 8.250.123          |
| 4) Debiti verso banche                                            |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 210.620.137        | 207.726.261        |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 95.222.657         | 68.650.693         |
| Totale debiti verso banche                                        | 305.842.794        | 276.376.954        |
| 5) Debiti verso altri finanziatori                                |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 3.350.231          | 7.604.011          |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 1.795.306          | 2.479.309          |
| Totale debiti verso altri finanziatori                            | 5.145.537          | 10.083.320         |
| 7) Debiti verso fornitori                                         |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 188.761.041        | 180.356.793        |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 188.761.041        | 180.356.793        |
| 9) Debiti verso imprese controllate                               |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 6.796.890          | 1.583.718          |
| Totale debiti verso imprese controllate                           | 6.796.890          | 1.583.718          |
| 10) Debiti verso imprese collegate                                |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 3.997.789          | 3.331.788          |
| Totale debiti verso imprese collegate                             | 3.997.789          | 3.331.788          |
| 12) Debiti tributari                                              |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 11.736.845         | 16.704.789         |
| Totale debiti tributari                                           | 11.736.845         | 16.704.789         |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 29.003.143         | 35.294.821         |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 29.003.143         | 35.294.821         |
| 14) Altri debiti                                                  |                    |                    |
| Esigibili entro l'esercizio successivo                            | 74.205.780         | 84.671.743         |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 564.617            | 1.664.845          |
| Totale altri debiti                                               | 74.770.397         | 86.336.588         |
| <b>Totale debiti</b>                                              | <b>631.191.907</b> | <b>618.318.894</b> |
| <b>E) RATEI E RISCONTI</b>                                        | <b>2.810.766</b>   | <b>3.637.323</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                             | <b>884.234.333</b> | <b>857.372.898</b> |

Prospetto del conto economico consolidato di Coopservice

Nella tabella che segue si riportano i principali dati inerenti il conto economico di Coopservice al 31 dicembre 2022 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente):

**CONTO ECONOMICO**

|                                                                                           | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                                         |                      |                      |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 1.094.325.378        | 1.078.389.252        |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          | 2.180.220            | 2.667.752            |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 451.723              | 304.794              |
| 5) Altri ricavi e proventi                                                                |                      |                      |
| Contributi in conto esercizio                                                             | 3.702.397            | 1.545.494            |
| Altri                                                                                     | 33.524.182           | 30.811.721           |
| Totale altri ricavi e proventi (5)                                                        | 37.226.579           | 32.357.215           |
| <b>Totale valore della produzione (A)</b>                                                 | <b>1.134.183.900</b> | <b>1.113.719.013</b> |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>                                                         |                      |                      |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci                                     | 109.245.244          | 97.677.225           |
| 7) Per servizi                                                                            | 227.981.949          | 206.403.581          |
| 8) Per godimento di beni di terzi                                                         | 22.214.637           | 23.335.835           |
| 9) Per il personale:                                                                      |                      |                      |
| a) Salari e stipendi                                                                      | 480.185.577          | 483.066.318          |
| b) Oneri sociali                                                                          | 144.994.985          | 145.223.571          |
| c) Trattamento di fine rapporto                                                           | 29.916.177           | 28.898.576           |
| e) Altri costi                                                                            | 2.412.246            | 3.800.698            |
| Totale costi per il personale (9)                                                         | 657.508.985          | 660.989.163          |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni:                                                          |                      |                      |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 16.672.925           | 17.828.732           |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 59.144.068           | 56.178.416           |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni                                              | 2.760.848            | 298                  |
| d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 2.426.704            | 3.468.972            |
| Totale ammortamenti e svalutazioni (10)                                                   | 81.004.545           | 77.476.418           |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 3.022.587            | 4.343.974            |
| 12) Accantonamenti per rischi                                                             | 5.187.783            | 7.111.509            |
| 14) Oneri diversi di gestione                                                             | 20.771.847           | 16.012.129           |
| <b>Totale costi della produzione (B)</b>                                                  | <b>1.126.937.577</b> | <b>1.093.349.834</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>                               | <b>7.246.323</b>     | <b>20.369.179</b>    |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                                     |                      |                      |
| 15) Proventi da partecipazioni                                                            |                      |                      |
| Da imprese collegate                                                                      | 37.717               | 0                    |
| Altri                                                                                     | 27.940.231           | 747.455              |
| Totale proventi da partecipazioni (15)                                                    | 27.977.948           | 747.455              |
| 16) Altri proventi finanziari:                                                            |                      |                      |
| c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono                        | 22.193               | 218.320              |

|                                                                                    |                    |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| partecipazioni                                                                     |                    |                   |
| d) Proventi diversi dai precedenti                                                 |                    |                   |
| Da imprese controllate                                                             | 27.534             | 7.693             |
| Da imprese collegate                                                               | 702.064            | 410.178           |
| Altri                                                                              | 2.344.746          | 915.797           |
| <b>Totale proventi diversi dai precedenti (d)</b>                                  | <b>3.074.344</b>   | <b>1.333.668</b>  |
| Totale altri proventi finanziari (16)                                              | 3.096.537          | 1.551.988         |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari                                             |                    |                   |
| Altri                                                                              | 7.578.319          | 5.634.566         |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari (17)</b>                              | <b>7.578.319</b>   | <b>5.634.566</b>  |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi                                                   | -358.309           | -279.516          |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>                   | <b>23.137.857</b>  | <b>-3.614.639</b> |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>              |                    |                   |
| 18) Rivalutazioni:                                                                 |                    |                   |
| a) Di partecipazioni                                                               | 3.361.271          | 3.118.409         |
| <b>Totale rivalutazioni (18)</b>                                                   | <b>3.361.271</b>   | <b>3.118.409</b>  |
| 19) Svalutazioni:                                                                  |                    |                   |
| a) Di partecipazioni                                                               | 16.390.317         | 5.396.807         |
| <b>Totale svalutazioni (19)</b>                                                    | <b>16.390.317</b>  | <b>5.396.807</b>  |
| <b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D) (18-19)</b> | <b>-13.029.046</b> | <b>-2.278.398</b> |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>                                   | <b>17.355.134</b>  | <b>14.476.142</b> |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate           |                    |                   |
| Imposte correnti                                                                   | 7.336.091          | 8.969.652         |
| Imposte relative ad esercizi precedenti                                            | -30.458            | 988               |
| Imposte differite e anticipate                                                     | -2.933.244         | -1.589.173        |
| <b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b> | <b>4.372.389</b>   | <b>7.381.467</b>  |
| <b>21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio</b>                              | <b>12.982.745</b>  | <b>7.094.675</b>  |
| Risultato di pertinenza di terzi                                                   | -1.069.159         | 582.190           |
| <b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>                                          | <b>14.051.904</b>  | <b>6.512.485</b>  |

### Rendiconto finanziario consolidato di Coopservice

Nella tabella che segue si riportano i principali dati inerenti il rendiconto finanziario consolidato di Coopservice al 31 dicembre 2022 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente):

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)</b> | <b>Esercizio Corrente</b>                                                        | <b>Esercizio Precedente</b> |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|                                                                        | <b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b> |                             |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                                  | <b>12.982.745</b>                                                                | <b>7.094.675</b>            |
| <b>Imposte sul reddito</b>                                             | 4.372.389                                                                        | 7.381.467                   |
| <b>Interessi passivi/(attivi)</b>                                      | 4.840.091                                                                        | 4.362.094                   |
| <b>(Dividendi)</b>                                                     | (27.977.948)                                                                     | (747.455)                   |

|                                                                                                                                       |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                       | 0                  | (6.655.322)        |
| <b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>          | <b>(5.782.723)</b> | <b>11.435.459</b>  |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                           |                    |                    |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 35.103.960         | 36.010.085         |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 75.816.993         | 74.007.148         |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           | 19.151.165         | 5.396.807          |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie | 0                  | 0                  |
| Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari                                                              | (3.423.713)        | (3.388.998)        |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>                    | 126.648.405        | 112.025.042        |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>                                                     | <b>120.865.682</b> | <b>123.460.501</b> |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                                       |                    |                    |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                               | (998.133)          | 1.340.097          |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                                     | 2.151.553          | 17.250.220         |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | 14.283.421         | 1.775.686          |
| Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi                                                                                       | 1.101.455          | (5.220.980)        |
| Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi                                                                                      | (826.557)          | 1.736.810          |
| Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto                                                                   | (58.836.069)       | 3.153.377          |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                                | (43.124.330)       | 20.035.210         |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>                                                         | <b>77.741.352</b>  | <b>143.495.711</b> |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                                               |                    |                    |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                          | (4.840.091)        | (4.362.094)        |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                          | (4.372.389)        | (7.381.467)        |
| Dividendi incassati                                                                                                                   | 27.977.948         | 747.455            |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                  | (41.263.027)       | (34.900.007)       |
| Altri incassi/(pagamenti)                                                                                                             | 0                  | 0                  |
| <i>Totale altre rettifiche</i>                                                                                                        | (22.497.559)       | (45.896.113)       |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>                                                                                 | <b>55.243.793</b>  | <b>97.599.598</b>  |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                                    |                    |                    |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                                                     |                    |                    |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (57.200.537)       | (56.166.700)       |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 0                  | 0                  |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                                                   |                    |                    |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (9.096.702)        | (10.345.988)       |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 0                  | 0                  |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                                                   |                    |                    |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (17.347.352)       | (13.083.446)       |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 0                  | 0                  |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>                                                                                         |                    |                    |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (673.452)          | (192.560)          |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 0                  | 0                  |

|                                                                                                             |                     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)                                  | 0                   | 0                   |
| Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide                                        | 0                   | 0                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>                                                  | <b>(84.318.043)</b> | <b>(79.788.694)</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                        |                     |                     |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                                                                       |                     |                     |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                                                         | 3.317.375           | (5.471.174)         |
| Accensione finanziamenti                                                                                    | 15.521.639          | 0                   |
| (Rimborso finanziamenti)                                                                                    | 0                   | (7.512.116)         |
| <i>Mezzi propri</i>                                                                                         |                     |                     |
| Aumento di capitale a pagamento                                                                             | 7.180.301           | 0                   |
| (Rimborso di capitale)                                                                                      | 0                   | (2.965.569)         |
| Cessione (Acquisto) di azioni proprie                                                                       | 0                   | 0                   |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                                                                   | 0                   | 0                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                                                | <b>26.019.315</b>   | <b>(15.948.859)</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>                                      | <b>(3.054.935)</b>  | <b>1.862.045</b>    |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide                                                                   | 0                   | 0                   |
| Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio                                                             |                     |                     |
| Depositi bancari e postali                                                                                  | 23.933.828          | 21.987.959          |
| Assegni                                                                                                     | 0                   | 0                   |
| Denaro e valori in cassa                                                                                    | 227.842             | 311.665             |
| <b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                                                      | <b>24.161.670</b>   | <b>22.299.624</b>   |
| Di cui non liberamente utilizzabili                                                                         | 0                   | 0                   |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                                                      |                     |                     |
| Depositi bancari e postali                                                                                  | 20.992.161          | 23.933.828          |
| Assegni                                                                                                     | 0                   | 0                   |
| Denaro e valori in cassa                                                                                    | 114.574             | 227.842             |
| <b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>                                                        | <b>21.106.735</b>   | <b>24.161.670</b>   |
| Di cui non liberamente utilizzabili                                                                         | 0                   | 0                   |
| Acquisizione o cessione di società controllate                                                              |                     |                     |
| Corrispettivi totali pagati o ricevuti                                                                      | 0                   | 0                   |
| Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide                                                | 0                   | 0                   |
| Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate | 0                   | 0                   |
| Valore contabile delle attività / passività cedute                                                          | 0                   | 0                   |

#### **B.1.10 Andamento recente**

##### Andamento recente dell'Offerente

Nel periodo intercorrente tra la costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta, non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, eccezion fatta per le attività connesse alla promozione dell'Offerta e alla sottoscrizione del Finanziamento.

##### Andamento recente di Aurum

Dopo la data di chiusura dell'esercizio 2022, non si sono verificati eventi significativi relativi ad Aurum.

### Andamento recente di Coopservice

Ad eccezione di quanto segue, dopo la data di chiusura dell'esercizio 2022, non si sono verificati eventi significativi relativi a Coopservice.

Si segnala che in data 1° luglio 2023, è stato effettuato il conferimento del ramo d'azienda inerente la vigilanza privata, i servizi fiduciari e i servizi collegati a favore dell'Istituto di Vigilanza Coopservice S.p.A., società controllata al 100% da Coopservice. Pertanto, l'attività di sicurezza dal 1° luglio 2023 non viene più svolta direttamente da Coopservice, ma tramite la predetta controllata.

#### **B.1.11 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta**

Ai sensi degli artt. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, del TUF, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, sono Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente l'Azionista di Riferimento e Coopservice, in quanto soggetti che controllano, direttamente e indirettamente, l'Emittente.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

A fine di completezza, si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto detengono complessivamente, una partecipazione pari a complessive n. 17.976.662 Azioni, rappresentative del 56,514% del capitale sociale dell'Emittente.

## **B.2 Informazioni relative all'Emittente e al Gruppo**

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

I documenti relativi all'Emittente e alle sue società controllate sono pubblicati sul sito Internet ([ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com)).

### **B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale e mercato di quotazione**

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

L'Emittente è una società per azioni, costituita ed operante in conformità alla legge italiana, con sede legale in Castellina di Soragna (PR), Via S. Pietro n. 59/b, iscritta presso il Registro delle Imprese dell'Emilia, P. IVA 02144660343 e Codice Fiscale n. 08531760158, capitale sociale Euro 31.809.451, interamente versato.

Dal 4 aprile 2007, le azioni ordinarie dell'Emittente sono state negoziate sul Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

A partire dal 22 giugno 2009, le azioni ordinarie dell'Emittente sono negoziate su Euronext Milan, Segmento STAR.

Da oltre trent'anni Servizi Italia è *leader* in Italia nel settore dei servizi integrati di noleggio, lavaggio e sterilizzazione di materiali tessili e dispositivi medici in ambito sanitario. L'Emittente, che insieme alle proprie controllate italiane ed estere forma il Gruppo Servizi Italia, ha ampliato i propri servizi anche all'area industriale, collettività e settore alberghiero. Il Gruppo dispone di una piattaforma produttiva articolata in oltre 50 impianti produttivi in 6 paesi e conta circa 3.700 persone fra dipendenti e collaboratori, contribuendo alla salute e sicurezza di professionisti, pazienti e lavoratori, nel rispetto dell'etica e dell'ambiente in cui opera.

### **B.2.2 Anno di costituzione, durata e oggetto sociale**

L'Emittente è stato costituito in data 10 ottobre 1986.

La durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050.



Ai sensi dell'art. 2 dello Statuto, l'Emittente ha per oggetto: “(a) la progettazione, la costruzione, la ristrutturazione, l'installazione, la manutenzione e la gestione di centrali di sterilizzazione, unità operative di alta disinfezione e impianti di lavanderia ad uso sanitario e civile, compresa l'attività di lavanderia ad uso alberghiero, sterilizzazione, alta disinfezione e simili; nonché la progettazione ed erogazione di servizi integrati di fornitura, noleggio, ricondizionamento, sterilizzazione, alta disinfezione e logistica di dispositivi riutilizzabili e/o monouso e dispositivi medici riutilizzabili e/o monouso in ambito sanitario e socio assistenziale pubblico e privato”; (b) l'acquisizione di contratti (i) di lavaggio di biancheria, materasseria, dispositivi di protezione individuale ed indumenti da lavoro; (ii) di sterilizzazione di biancheria, indumenti da lavoro (inclusi dispositivi di protezione individuale), strumentario chirurgico ed attrezzature sanitarie (inclusi dispositivi medici in genere) per conto di strutture pubbliche (ospedali, Comuni ecc.) e private, ad uso sanitario e civile, compresa l'attività riferita al settore alberghiero, ivi compreso il ritiro e la riconsegna della biancheria, della materasseria, degli indumenti da lavoro (inclusi i dispositivi di protezione individuale), la gestione e l'organizzazione del guardaroba e del magazzino in conto proprio e per terzi, con facoltà di avvalersi per l'espletamento dei servizi anche di lavanderia di terzi, (iii) compresa, inoltre, la eventuale fornitura di biancheria e di materasseria, di indumenti da lavoro (inclusi i dispositivi di protezione individuale), di ferri chirurgici ed in generale dello strumentario chirurgico in noleggio e dei dispositivi medici (iv) nonché la fornitura di materiale monouso, calzature professionali, dispositivi per la protezione individuale ed accessori per utilizzo sanitario; (v) di attività di ausiliario; (c) sviluppo, produzione e fornitura commercializzazione di articoli e dispositivi sanitari in genere, dispositivi medici costituiti da set sterili per sala operatoria, composti da teleria e camici riutilizzabili in cotone o altre fibre; sterilizzazione di set sterili per la sala operatoria composti da teleria e camici riutilizzabili in cotone o altre fibre; alta disinfezione endoscopi, sterilizzazione set sterili per sala operatoria composti da strumentario chirurgico riutilizzabile e accessori, con o senza attività di noleggio dei medesimi; ritiro prodotti da sterilizzare e riconsegna dei prodotti sterili ai centri di utilizzo; (d) acquisizione, intermediazione, vendita, produzione e sviluppo di dispositivi medici, con la possibilità di offrire e fornire servizi di supporto tecnico per la gestione delle forniture aventi ad oggetto dispositivi medicali; (e) l'attività di autotrasporto di cose, anche rifiuti di qualsiasi genere, per conto terzi; il servizio di magazzinaggio per terzi, privati ed Enti pubblici, presso depositi propri e di terzi; (f) trasporti interni ospedalieri; (g) l'attività logistica, gestione magazzini, trasporti e distribuzione prodotti; servizi di pulizia, disinfestazione e sanificazione locali, attrezzature e arredi; (h) gestione dei servizi economici delle Aziende sanitarie ed Ospedaliere; (i) la gestione e fornitura di servizi di mensa e di vitto per enti pubblici e privati; (j) la termodistruzione di rifiuti, la gestione e la manutenzione di impianti termici; (k) installazione, manutenzione e riparazione apparecchiature per lavaggio, disinfezione e sterilizzazione di apparecchiature elettromedicali; produzione, riparazione e manutenzione di dispositivi medici e apparecchiature diagnostiche, chirurgiche ed elettromedicali; (l) fornitura “chiavi in mano”, global service, project financing, partenariato per la gestione di strutture sanitarie pubbliche e private (inclusa la fornitura per aree critiche sanitarie, tra cui sale operatorie). La società potrà inoltre partecipare ad associazioni temporanee di imprese previste dalla legge per le pubbliche forniture e per i pubblici servizi, e/o al capitale di società, incluse le cooperative sociali di cui alla L. 8/11/1991 n. 381, nonché al finanziamento e allo sviluppo delle attività di tali cooperative; potrà altresì partecipare a consorzi anche con attività esterna, ai sensi dell'articolo 2602 e seguenti del codice civile. La società potrà esercitare la propria attività in territorio nazionale ed internazionale, sia di ambito comunitario che extracomunitario, con la possibilità di istituire, modificare o sopprimere filiali, succursali, agenzie o unità locali comunque denominate. E' espressamente esclusa dall'attività sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'acquisto e la vendita mediante offerta al pubblico di strumenti finanziari disciplinati dal T.U.I.F. (D.Lgs. 24/2/1998 n. 58), nonché l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di assunzione di partecipazioni, di concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma, di prestazione di servizi di pagamento e di intermediazione in cambi ed ogni altra attività di cui all'articolo 106 T.U.L.B. (D.Lgs. 1/9/1993 n. 385). E' altresì esclusa, in maniera tassativa, qualsiasi attività che sia riservata agli iscritti in albi professionali. Ai fini del

*conseguimento dell'oggetto sociale, la società può inoltre effettuare tutte le operazioni mobiliari e immobiliari ed ogni altra attività che sarà ritenuta necessaria o utile, contrarre mutui ed accedere ad ogni tipo di credito e/o operazione di locazione finanziaria, concedere garanzie reali, personali, pegni, privilegi speciali e patti di riservato dominio, anche a titolo gratuito, nel proprio interesse”.*

### **B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente**

L'Emittente è costituito ed opera in conformità alla legge italiana.

Lo Statuto non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Emittente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti e l'Emittente, così come per le controversie relative a materie non espressamente regolate dallo Statuto, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

### **B.2.4 Capitale sociale, azionisti rilevanti e patti parasociali**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato risulta pari a Euro 31.809.451, rappresentato da n. 31.809.451 azioni ordinarie con valore nominale pari a Euro 1,00.

Si segnala che l'Emittente, a seguito della pubblicazione del Comunicato 102, ha proceduto a comunicare la sospensione sino al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, del programma di acquisto di azioni proprie coordinato dall'intermediario INTERMONTE SIM S.p.A., approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 aprile 2023 nel rispetto dell'autorizzazione assembleare ricevuta in pari data, ai sensi del relativo contratto stipulato con l'intermediario.

Nel corso del programma di acquisto di azioni proprie avviato in data 20 aprile 2023 e avente durata fino al 20 ottobre 2024, l'Emittente ha acquistato n. 130.401 azioni proprie. Alla Data del Documento di Offerta non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente, inoltre, non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili e alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ufficiali effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, gli azionisti che detengono direttamente partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente sono riportati nella tabella che segue:

| <b>Azionista</b>          | <b>Numero azioni</b> | <b>% sul capitale sociale</b> |
|---------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Aurum S.p.A.              | 17.976.662           | 56,514%                       |
| Steris UK Holding Limited | 1.877.607            | 5,903%                        |
| Everest S.r.l.*           | 1.600.016            | 5,030%                        |

\*Informazione tratta dalla comunicazione ex art. 120 del TUF di Everest S.r.l. datata 15 novembre 2023.

Alla Data del Documento di Offerta, non risulta in essere alcun patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF aventi ad oggetto Azioni dell'Emittente, fatta eccezione per l'Impegno ad Aderire Steris (per la descrizione dell'Impegno ad Aderire Steris si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.3, Paragrafo “*Patti Parasociali*” del Documento di Offerta B.1.4 nonché a alle relative informazioni essenziali, pubblicate sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com))

Alla Data del Documento di Offerta, Coopservice controlla l'Emittente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile e dell'art. 93, comma 1, lett. a), del TUF, in quanto indirettamente, tramite l'Azionista di Riferimento, è titolare della Partecipazione di Maggioranza, ovverosia di n. 17.976.662 Azioni, rappresentative di una percentuale pari a circa il 56,514% del capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala tuttavia che l'Emittente non è soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte né di Aurum né di Coopservice, in quanto l'Emittente opera in condizioni di autonomia societaria e imprenditoriale ed opera in autonomia nei rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori. L'Emittente ha, inoltre, adottato, in conformità a quanto previsto dalla Legge 28 dicembre 2008, n. 262, le necessarie misure che le consentono di non essere soggetto all'attività di direzione e coordinamento.

## **B.2.5 Organi di amministrazione e controllo**

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

### Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, Servizi Italia è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 ad un massimo di 14 membri, nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. Gli amministratori durano in carica sino a un massimo di tre esercizi sociali, secondo le determinazioni dell'Assemblea, che procede alla nomina e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 7 membri e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023:

| <b>Carica</b>                                                                        | <b>Nome e Cognome</b>        | <b>Luogo di nascita</b>   | <b>Data di nascita</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------|
| Presidente del consiglio di amministrazione e presidente del comitato esecutivo      | Roberto Olivi                | Reggio Emilia (RE)        | 24 marzo 1961          |
| Vice presidente del consiglio di amministrazione e componente del comitato esecutivo | Ilaria Eugeniani             | San Secondo Parmense (PR) | 29 giugno 1970         |
| Amministratore e componente del comitato esecutivo                                   | Michele Magagna              | Ferrara (FE)              | 16 luglio 1973         |
| Amministratore                                                                       | Umberto Zuliani              | Reggio Emilia (RE)        | 15 marzo 1970          |
| Amministratore indipendente                                                          | Antonio Aristide Mastrangelo | San Severo (FG)           | 17 aprile 1943         |
| Amministratore indipendente                                                          | Anna Maria Fellegara         | Borgonovo Val Tidone (PC) | 18 gennaio 1958        |
| Amministratore indipendente                                                          | Benedetta Pinna              | Bassano del Grappa (VI)   | 3 novembre 1982        |

I componenti del consiglio di amministrazione dell'Emittente sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

Alla Data del Documento di Offerta il Comitato Esecutivo dell'Emittente è composto dagli Amministratori (i) dott. Roberto Olivi; (ii) dott.ssa Ilaria Eugeniani e (iii) dott. Michele Magagna.

Sebbene non ricorrano i presupposti previsti dalla raccomandazione 13 del Codice di Corporate Governance, l'Emittente ha ritenuto opportuno dotarsi di un ulteriore presidio di *corporate governance* derivante dalla *best practice* internazionale, confermando l'opportunità di procedere alla nomina di un *Lead Independent Director*, individuato nell'amministratore indipendente Antonio Aristide Mastrangelo. Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del consiglio di amministrazione di Aurum è titolare di

Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo, salvo per quanto di seguito precisato:

- (i) il dott. Roberto Olivi, Presidente del consiglio di amministrazione e del comitato esecutivo dell'Emittente, ricopre altresì le cariche di Presidente del consiglio di amministrazione di Aurum, di Presidente del consiglio di amministrazione di Coopservice e di amministratore unico dell'Offerente;
- (ii) il dott. Michele Magagna, consigliere e componente del comitato esecutivo dell'Emittente, ricopre altresì la carica di Direttore Generale di Coopservice

#### Comitati interni

In conformità a quanto previsto dal Codice di Corporate Governance, l'Emittente ha istituito, al proprio interno un Comitato Corporate Governance e Parti Correlate composto dagli Amministratori (i) dott.ssa Anna Maria Fellegara (Presidente), (ii) dott. Antonio Aristide Mastrangelo e (iii) dott.ssa Benedetta Pinna.

#### Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 20 dello Statuto, il Collegio Sindacale è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti, nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti.

I sindaci restano in carica tre esercizi sociali e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica e sono rieleggibili.

Il collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 20 aprile 2023 e scadrà all'assemblea dei soci dell'Emittente convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

La composizione del collegio sindacale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

| <b>Carica</b>                     | <b>Nome e Cognome</b> | <b>Luogo di nascita</b> | <b>Data di nascita</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Presidente del collegio sindacale | Antonino Girelli      | Salò (BS)               | 13 maggio 1965         |
| Sindaco effettivo                 | Gianfranco Milanese   | Poppi (AR)              | 15 novembre 1960       |
| Sindaco effettivo                 | Elena Iotti           | Reggio Emilia (RE)      | 15 ottobre 1979        |
| Sindaco supplente                 | Lorenzo Keller        | Brescia (BS)            | 24 agosto 1974         |
| Sindaco supplente                 | Valeria Gasparini     | Reggio Emilia (RE)      | 28 dicembre 1983       |

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del collegio sindacale di Aurum è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo, salvo per quanto di seguito precisato:

- (i) il dott. Gianfranco Milanese, sindaco effettivo dell'Emittente, ricopre altresì le cariche di Presidente del collegio sindacale di Aurum e di Presidente del collegio sindacale di Coopservice.

#### Società di revisione

La società incaricata della revisione legale dei conti di Servizi Italia è Deloitte & Touche S.p.A., la quale rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

## B.2.6 Sintetica descrizione del Gruppo

Di seguito si riporta la *chart* del Gruppo aggiornata al 31 marzo 2023, che comprende le società controllate e le società collegate dell'Emittente.

Il Gruppo Servizi Italia, al 31 marzo 2023, si compone delle seguenti società:

| Ragione Sociale<br>Controllante e Società<br>Controllate                                                                  | Sede                                             | Capitale Sociale |             | Quota<br>di<br>partecipazione |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------|-------------|-------------------------------|
| Servizi Italia S.p.A.                                                                                                     | Castellina di Soragna (Parma) - Italia           | EUR              | 31.809.451  | Società<br>Capogruppo         |
| SRI Empreendimentos e<br>Participações Ltda                                                                               | Città di San Paolo, Stato di San Paolo - Brasile | BRL              | 217.757.982 | 100%                          |
| Steritek S.p.A.                                                                                                           | Malagnino (CR) - Italia                          | EUR              | 134.500     | 95%                           |
| San Martino 2000 S.c.r.l.                                                                                                 | Genova - Italia                                  | EUR              | 10.000      | 60%                           |
| Lavsim Higienização Têxtil S.A.                                                                                           | São Roque, Stato di San Paolo - Brasile          | BRL              | 32.330.000  | 100% <sup>(*)</sup>           |
| Maxlav Lavanderia Especializada S.A.                                                                                      | Jaguariúna, Stato di San Paolo - Brasile         | BRL              | 2.825.060   | 100% <sup>(*)</sup>           |
| Vida Lavanderias Especializada S.A.                                                                                       | São Roque, Stato di San Paolo - Brasile          | BRL              | 3.600.000   | 100% <sup>(*)</sup>           |
| Aqualav Serviços De Higienização<br>Ltda                                                                                  | Vila Idalina, Poá, Stato di San Paolo - Brasile  | BRL              | 15.400.000  | 100% <sup>(*)</sup>           |
| Ankateks Turizm İnşaat Tekstil<br>Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd<br>Şirketi                                              | Ankara - Turchia                                 | TRY              | 85.000.000  | 55%                           |
| Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. Sti.                                                                                      | Smirne - Turchia                                 | TRY              | 1.700.000   | 57,5% <sup>(**)</sup>         |
| Ankateks Tur. Teks. Tem.Sanve TIC.<br>A.s. - Olimpos Laundry Teks.Tem.<br>Hizm. Ve Tur. San. Tic. LTD.Sti IS<br>Ortakligi | Antalya-Turchia                                  | TRY              | 10.000      | 51% <sup>(**)</sup>           |
| Wash Service S.r.l.                                                                                                       | Castellina di Soragna (Parma) - Italia           | EUR              | 10.000      | 90%                           |
| Ekolav S.r.l.                                                                                                             | Lastra a Signa (FI) - Italia                     | EUR              | 100.000     | 100%                          |

(\*) Detenuta tramite SRI Empreendimentos e Participações Ltda

(\*\*) Detenuta tramite Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme Sanayi ve Ticaret Ltd Şirketi

Le società collegate e a controllo congiunto, valutate con il metodo del patrimonio netto nel bilancio consolidato, sono le seguenti:

| Ragione Sociale<br>Società Collegate e a Controllo Congiunto | Sede                 | Capitale Sociale | Quota di partecipazione |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|
| Arezzo Servizi S.c.r.l.                                      | Arezzo - Italia      | EUR              | 10.000                  |
| PSIS S.r.l.                                                  | Padova - Italia      | EUR              | 10.000.000              |
| Steril Piemonte S.c.r.l.                                     | Torino - Italia      | EUR              | 4.000.000               |
| AMG S.r.l.                                                   | Busca (CN) - Italia  | EUR              | 100.000                 |
| Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l.                      | Torino - Italia      | EUR              | 2.500.000               |
| Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l.                           | Torino - Italia      | EUR              | 10.000                  |
| SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş.                            | Istanbul - Turchia   | TRY              | 36.553.000              |
| Shubhram Hospital Solutions Private Ltd.                     | Nuova Delhi - India  | INR              | 362.219.020             |
| Finanza & Progetti S.p.A.                                    | Vicenza - Italia     | EUR              | 550.000                 |
| Brixia S.r.l.                                                | Milano - Italia      | EUR              | 10.000                  |
| Saniservice Sh.p.k.                                          | Tirana - Albania     | LEK              | 2.745.600               |
| Sanitary cleaning Sh.p.k.                                    | Tirana - Albania     | LEK              | 2.798.800               |
| Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l.                  | Casablanca - Marocco | MAD              | 122.000                 |

(\*) a cui si aggiunge la quota indiretta di partecipazione tramite Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. del 15,05%.

## B.2.7 Attività del Gruppo e dell'Emittente

L'Emittente è il principale operatore in Italia nel settore dei servizi integrati di noleggio, lavaggio e sterilizzazione di materiali tessili e strumentario chirurgico per il settore sanitario. Il Gruppo Servizi Italia si rivolge principalmente ad aziende sanitarie pubblico/private e clienti privati del centro/nord Italia, dello Stato di San Paolo in Brasile, della Turchia, dell'India, dell'Albania, del Marocco. Il Gruppo è formato da diverse società controllate italiane ed estere e conta in totale 21 stabilimenti di lavanderia, 6 centrali di sterilizzazione biancheria, 20 centrali di sterilizzazione di strumentario chirurgico, 5 fra *transit point* e magazzini, oltre a svariati guardaroba ubicati presso aziende sanitarie, che compongono un modello logistico-distributivo efficace ed efficiente. La crescita del Gruppo è stata sostenuta anche grazie al supporto di investitori terzi, come le acquisizioni di Steritek nel 2017, quella di Lavanderie Bolognini nel 2018 e di Ekolav e Wash

Service nel 2019, con l'obiettivo di diversificazione della gamma di servizi erogati e consolidamento dalla presenza sul mercato italiano. Nel luglio 2023 è stata acquistata una partecipazione pari al 33,0% della società Tecnoconsulting S.r.l., attiva nella progettazione integrata di opere industriali, civili e ospedaliere, con un valore strategico di consolidamento organizzativo, integrazione del know-how e dalle sinergie tecnico-progettuali future.

In Italia, la strategia del Gruppo si è sempre concentrata su operazioni finalizzate a cogliere l'obiettivo della saturazione degli impianti di produzione, allo scopo di migliorare l'efficienza produttiva e l'impatto in termini di sostenibilità sociale della gamma di servizi erogati. I risultati ottenuti nel 2022 sono stati superiori alle attese. La buona *performance* è stata dovuta ai minori impatti connessi alla crisi da Covid-19, alla forte ripresa registrata nell'area Italia, al consolidamento dei positivi risultati operativi delle società estere.

Per quanto riguarda il mercato in Brasile, in esecuzione del programma di investimento e crescita per linee esterne, l'Emittente aveva iniziato la propria strategia di penetrazione del mercato brasiliano attraverso la costituzione nel 2012 della controllata di investimenti e partecipazioni SRI Empreendimentos e Participacoes L.t.d.a., attraverso la quale sono state poi effettuate diverse ulteriori acquisizioni. La presenza dell'Emittente in Brasile è geograficamente concentrata nello Stato di San Paolo, che rappresenta il principale polo sanitario dell'America Latina e un mercato potenziale del lavanoleggio pari a circa Euro 200 milioni. Le acquisizioni in Brasile mirano pertanto alla costituzione di massa critica, e l'acquisto di Aqualav Serviços De Higienização Ltda, in particolare, è stato programmato per consentire all'Emittente di poter beneficiare di sinergie dirette di carattere gestionale, logistico e amministrativo per tutte le società controllate in Brasile, andando così a migliorare il livello dei servizi offerti al cliente e consentendo un ulteriore consolidamento della propria posizione di operatore di riferimento in Brasile.

Con riferimento alla Turchia, l'Emittente detiene già dal 2013 una partecipazione del 49% in SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş, con sede ad Istanbul, che opera nel segmento della sterilizzazione chirurgica. Nel 2015 ha invece concluso l'acquisto di una partecipazione del 40% in Ankateks Turizm İnşaat Tekstil Temizleme San. Ve Tic. Ltd. Şti, ("Ankateks") titolare del brand "Ankara Laundry", primario operatore di diritto turco nel settore del lavaggio biancheria per strutture sanitarie prevalentemente nell'area di Ankara e – attraverso la società controllata Ergülteks Temizlik Tekstil Ltd. – di Izmir. Nel 2017, con l'acquisizione dell'ulteriore 15%, l'Emittente ne controlla il 55%. In seguito all'aggiudicazione della gara vinta nella regione di Antalya, è stata costituita nel 2022 la società Ankateks Tur. Teks. Tem.Sanve TIC. A.s. – Olimpos Laundry Teks.Tem. Hizm. Ve Tur. San. Tic. LTD.Sti IS Ortakligi, partecipata al 51% tramite Ankateks.

Da marzo del 2014, l'Emittente è presente anche sul mercato indiano attraverso l'acquisto della partecipazione del 15% di Shubhram Hospital Solutions Private Limited, società con sede a Delhi, che si occupa dell'attività di noleggio e lavaggio di biancheria ospedaliera in India.

Dal 2015 sempre nell'ambito del processo di internazionalizzazione, l'Emittente ha inoltre acquisito una quota del 30% di Saniservice Sh.p.k., con sede a Tirana, aggiudicataria – insieme ad altri partner – dell'appalto per la concessione decennale da parte del Ministero della Salute della Repubblica di Albania dei servizi di (i) sterilizzazione, manutenzione e noleggio di strumentario chirurgico, (ii) gestione della sterilizzazione di materiali riutilizzabili, (iii) forniture dei dispositivi medici monouso e altri servizi accessori presso tutti gli ospedali statali e regionali della Repubblica di Albania. La concessione per Saniservice Sh.p.k. ha un valore complessivo di oltre Euro 70 milioni per l'intero periodo contrattuale (10 anni) e include la revisione annua dei prezzi sulla base dell'inflazione locale.

Dal 4 aprile 2007, le azioni dell'Emittente sono state negoziate sull'allora Mercato Expandi, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con un prezzo di offerta pari a Euro 8,50 per azione.

Dal 22 giugno 2009, le azioni dell'Emittente sono state ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, Segmento STAR (oggi Euronext Milan, Segmento STAR).

Per quanto riguarda le attività di *business*, Servizi Italia è attiva nella fornitura dei seguenti servizi:

- lavanolo: lavaggio e noleggio di tessuti, principalmente per il settore sanitario;
- sterilizzazione dei ferri chirurgici: in particolare sterilizzazione dei ferri e dei kit per le sale operatorie, ma anche progettazione, installazione ristrutturazione e gestione di centrali di sterilizzazione, nonché validazione e controllo dei processi di sterilizzazione;
- sterilizzazione di biancheria di cotone o TTR per letti o divise, nonché fornitura di materiale monouso.

In particolare, nel settore del lavanolo, Servizi Italia supporta: (i) le strutture sanitarie pubbliche e private attraverso il lavaggio e noleggio di biancheria piana (lenzuola, fodere, coperte), biancheria confezionata su misura (camici, uniformi per il personale sanitario), materassi e cuscini; (ii) le case di riposto e case di cura, con la fornitura, noleggio e lavaggio di dispositivi tessili, garantendo qualità, igiene, sicurezza e tracciabilità; (iii) hotel e ristoranti, con un servizio specifico e di qualità per alberghi, ristoranti e catering nazionali internazionali.

Nell'ambito della sterilizzazione di materiali tessili, Servizi Italia offre un servizio di sterilizzazione di tessuti riutilizzabili per letti da sala operatoria e camici chirurgici, fornitura di kit procedurali e teli chirurgici, nonché di parti accessorie in materiale monouso.

Nell'ambito della sterilizzazione dello strumentario chirurgico, Servizi Italia gestisce centrali di sterilizzazione che forniscono servizi di sanificazione, confezionamento e sterilizzazione di strumentario chirurgico e accessori per i letti di sala operatoria. Servizi Italia fornisce altresì servizi di ingegneria clinica, per la convalida e il controllo sistematico dei processi di sterilizzazione, calibrazione delle apparecchiature e validazione dei sistemi di sanificazione delle apparecchiature chirurgiche.

Nel corso dell'esercizio al 31 dicembre 2022, il fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia si è attestato a Euro 270.313 migliaia evidenziando un incremento del 5,3% ovvero del 6,0% a parità di cambio e del 6,2% adjusted rispetto all'esercizio 2021, con i seguenti andamenti settoriali e per area geografica:

- a) i ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 76,3% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 195.147 migliaia del 2021 ad Euro 206.223 migliaia del 2022 registrando un incremento pari al 5,7% ovvero del 6,6% a parità di cambi, sostenuti da un'importante crescita del lavanolo Italia (+4,3%), incremento connesso sia alle gare del nord-est italiano e al pieno recupero del *business* alberghiero nonché dall'incremento del fatturato registrato nell'area nord-ovest. I ricavi dell'area Brasile presentano una variazione positiva di periodo del 16,7% trainati dall'apprezzamento del Real brasiliano rispetto all'Euro (+17,2%) seppur caratterizzati da una leggera decrescita in valuta locale (-0,5%). L'area Turchia registra una crescita in valuta locale dell'86,1% compensata tuttavia da un effetto cambi negativo dell'88,1% (deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro) che porta a una variazione negativa del fatturato in Euro del 2,0%.
- b) I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (che in termini assoluti rappresentano il 6,0% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 18.222 migliaia del 2021 ad Euro 16.161 migliaia del 2022, con un decremento dell'11,3%, imputabile allo stanziamento connesso alle richieste di ripianamento del *payback* sui dispositivi medici per Euro 2.342 migliaia, solo parzialmente compensato dall'incremento legato alle maggiori forniture di monouso nell'area del centro Italia. La variazione organica del segmento operativo escludendo l'impatto del *payback* di cui sopra presenta una crescita dell'1,5% nell'esercizio 2022.
- c) I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 17,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 43.324 migliaia del 2021 ad Euro 47.929 migliaia del 2022, con un incremento del 10,6% pari a Euro 4.605 migliaia, dovuto principalmente a nuove commesse nell'area del nord-est Italia

e alla crescita registrata nel periodo dalla controllata Steritek S.p.A. In linea generale, si segnala che la crescita è trainata dal recupero delle attività operatorie avvenuta nel 2022 rispetto all'esercizio precedente.

#### Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

L'EBITDA consolidato è passato da Euro 64.884 migliaia al 31 dicembre 2021 a Euro 59.687 migliaia nel medesimo periodo del 2022, passando dal 25,3% al 22,1% dei ricavi (22,7% adjusted) mostrando un decremento in valore assoluto del 8,0% (-4,4% adjusted). Si segnala che l'esercizio 2021 era positivamente influenzato dalla plusvalenza relativa alla cessione del ramo Workwear pari a Euro 1,5 milioni nonché da premi su talune forniture strategiche sottese all'avvio delle commesse nell'area nordest italiana per Euro 1,2 milioni. Nell'esercizio 2022 si registrano significative *performance* della linea di sterilizzazione strumentario chirurgico e l'importante recupero di fatturato registrato dal segmento lavanolo. Sulla contrazione dell'Ebitda margin pesa prevalentemente la crescita dei costi per servizi (+3,7%) la quale è principalmente connessa agli incrementi registrati dalle utenze quali gas (+2,8% sull'Ebitda margin) ed energia elettrica (+0,5% sull'Ebitda margin). Peraltro, si segnala che i rincari energetici hanno un differente peso specifico sui segmenti operativi, infatti il solo lavanolo assorbe circa l'87% dei rincari energetici registrati nel periodo. L'incidenza dei costi per materie prime risulta sostanzialmente in linea con l'esercizio 2021 mostrando una crescita relativa dello 0,1% tuttavia si registra una crescita in valore assoluto del 6,6%, connessa principalmente al perdurare delle dinamiche di incremento prezzi di prodotti chimici, imballaggi e DPI nonché al rincaro del legname utilizzato come combustibile per macchinari nell'area Brasile. I costi del personale risultano in calo in termini di incidenza sul fatturato (-0,5%) rispetto all'esercizio 2021, seppur in crescita in valore assoluto (+3,7%) in seguito all'aumento dei volumi trattati. Si registrano nel periodo risultati di marginalità operativa in calo nell'area Brasile (EBITDA margin che passa da 30,7% a 26,1%) in parte dovuti anche alla fase di startup della centrale di sterilizzazione in San Paolo, mentre un calo significativo nell'area Turchia (EBITDA margin che passa da 21,9% a -4,8%) dovuto principalmente ai rincari registrati nel periodo, in proporzioni diverse nei rispettivi Paesi. Si segnala infatti che la forte contrazione dei margini nell'area Turchia è principalmente riconducibile alla repentina crescita dell'inflazione registrata nel corso del 2022 che ha impattato direttamente i costi operativi.

Il risultato operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 9.770 migliaia nell'esercizio 2021 (3,8% rispetto al fatturato) a Euro 2.928 migliaia nel medesimo periodo 2022 (1,1% rispetto al fatturato) ovvero Euro 5.270 adjusted (1,9% rispetto al fatturato), principalmente per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato ed EBITDA seppur con una minor incidenza degli ammortamenti e svalutazioni (-0,5%).

La gestione finanziaria ha evidenziato proventi finanziari in aumento rispetto all'esercizio precedente prevalentemente a fronte della rimisurazione del debito sull'opzione esercitata per l'acquisto del 25% delle quote di Steritek S.p.A. per Euro 505 migliaia e all'alta inflazione sulle poste non monetarie dell'area Turchia, a fronte dell'applicazione del principio contabile IAS 29, per complessivi Euro 697 migliaia mentre gli oneri finanziari hanno subito un aumento rispetto all'esercizio 2021 principalmente ascrivibile all'aumento dei tassi di interesse sulla Capogruppo. Si segnala inoltre che, sui risultati dell'esercizio, hanno inciso positivamente le rivalutazioni di talune società valutate secondo il metodo del patrimonio netto per complessivi Euro 2.181 migliaia.

#### Informativa settoriale al 31 dicembre 2022

Lo schema di informazione per settore di attività del Gruppo Servizi Italia è organizzato nel modo seguente:

- *Lavanolo*: comprende (i) progettazione ed erogazione di servizi integrati di noleggio, ricondizionamento (disinfezione, lavaggio, finissaggio e confezionamento) e logistica (ritiro e distribuzione presso i centri di utilizzo) di articoli tessili, materasseria e



accessori, (ii) noleggio e lavaggio di articoli ad alta visibilità del soccorso “118” e (iii) logistica, trasporto e gestione dei guardaroba ospedalieri;

- *Sterilizzazione biancheria (Steril B)*: comprende la progettazione e il noleggio di dispositivi medici sterili per comparti operatori (teleria per sale operatorie e camici) confezionati in kit per comparti operatori, in cotone o in materiale tecnico riutilizzabile nonché dispositivi di protezione individuali;
- *Sterilizzazione strumenti chirurgici (Steril C)*: comprende (i) progettazione ed erogazione di servizi di lavaggio, confezionamento e sterilizzazione di strumentario chirurgico (di proprietà dell’ente o a noleggio) ed accessori per sale operatorie, (ii) progettazione, installazione e ristrutturazione di centrali di sterilizzazione e, (iii) servizi di convalida e di controllo sistematico dei processi di sterilizzazione e dei sistemi di lavaggio di strumenti chirurgici.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                    |                |              |               |               |                             |                            |
|-----------------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|
| Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022                      |                |              |               |               |                             |                            |
|                                                           | Lavanoło       | Steril B     | Steril C      | Totale        | <i>Steril B<br/>Adj.(b)</i> | <i>Totale<br/>Adj. (b)</i> |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                  | 206.223        | 16.161       | 47.929        | 270.313       | 18.503                      | 272.655                    |
| Altri proventi                                            | 6.515          | 346          | 2.739         | 9.600         | 346                         | 9.600                      |
| Materie prime e materiali                                 | (19.296)       | (5.442)      | (4.497)       | (29.235)      | (5.442)                     | (29.235)                   |
| Costi per servizi                                         | (82.087)       | (3.519)      | (13.559)      | (99.165)      | (3.519)                     | (99.165)                   |
| Costi del personale                                       | (65.302)       | (5.691)      | (18.868)      | (89.861)      | (5.691)                     | (89.861)                   |
| Altri costi                                               | (1.165)        | (51)         | (749)         | (1.965)       | (51)                        | (1.965)                    |
| <b>EBITDA<sup>(a)</sup></b>                               | <b>44.888</b>  | <b>1.804</b> | <b>12.995</b> | <b>59.687</b> | <b>4.146</b>                | <b>62.029</b>              |
| Ammortamenti e svalutazioni                               | (49.361)       | (2.489)      | (4.909)       | (56.759)      | (2.489)                     | (56.759)                   |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                         | <b>(4.473)</b> | <b>(685)</b> | <b>8.086</b>  | <b>2.928</b>  | <b>1.657</b>                | <b>5.270</b>               |
| Proventi e oneri finanziari e da partecipazioni           |                |              |               | (1.024)       |                             | (1.024)                    |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                      |                |              |               | <b>1.904</b>  |                             | <b>4.246</b>               |
| Imposte                                                   |                |              |               | 1.524         | (653)                       | 871                        |
| <b>Risultato d’esercizio</b>                              |                |              |               | <b>3.428</b>  |                             | <b>5.117</b>               |
| Di cui quota attribuibile agli azionisti della capogruppo |                |              |               | 3.833         |                             | 5.522                      |
| Di cui quota attribuibile agli azionisti di minoranza     |                |              |               | (405)         |                             | (405)                      |

(a) *L’Ebitda non è identificato come misura contabile nell’ambito degli IFRS adottati dall’Unione Europea. L’Ebitda è stato definito dal management del Gruppo come differenza tra valore delle vendite e delle prestazioni e costi operativi prima di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti.*

(b) *I dati adjusted non tengono conto dei minori ricavi per Euro 2.342 migliaia relativi allo stanziamento effettuato a fine anno da Servizi Italia S.p.A. in relazione alla stima per la richiesta di ripianamento afferente il Payback Dispositivi Medici richiesto dalle regioni in virtù del Decreto Aiuti-bis e del rispettivo effetto fiscale per Euro 653 migliaia. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo “Eventi e operazioni di rilievo” e “Informazioni sui procedimenti in corso”.*

### Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2023

Per quanto riguarda i risultati semestrali, i ricavi derivanti dai servizi di lavanoło (che in termini assoluti rappresentano il 74,9% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 101.767 migliaia nei primi sei mesi del 2022 ad Euro 107.688 migliaia nel medesimo periodo del 2023, registrando una crescita del 5,8% (ovvero 8,6% a parità di cambio), sostenuti sia da una robusta crescita del lavanoło Italia (+5,1%) sia da una celere ripresa derivante dall’adeguamento prezzi nell’area Turchia (+21,1% ossia +111,0% a parità di cambio).

I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,7% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 9.264 migliaia dei primi sei mesi del 2022 ad Euro 9.686 migliaia nei primi sei mesi del 2023, con un incremento del 4,6% dovuto in

parte a maggiori forniture di monouso nell'area del centro Italia e in parte all'incremento dei volumi trattati di tessuto tecnico riutilizzabile (TTR) nell'area nord-est italiana.

I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 18,4% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 23.011 migliaia dei primi sei mesi del 2022 ad Euro 26.472 migliaia dei primi sei mesi del 2023, con un incremento del 15,0% pari a Euro 3.461 migliaia dovuto principalmente a maggiori attività operatorie registrate nel periodo nell'area Italia e agli adeguamenti inflattivi maturati e sottoscritti nel corso del 2022 e nel primo semestre 2023.

L'EBITDA consolidato è passato da Euro 29.475 migliaia dei primi sei mesi del 2022 a Euro 36.115 migliaia nel medesimo periodo del 2023 con un EBITDA *margin* in crescita di 310 bps passando dal 22,0% al 25,1% dei ricavi ossia un incremento in valore assoluto del 22,5%. I primi sei mesi 2023 si contraddistinguono per le ottime performance di tutti i segmenti operativi sia in termini di ricavi sia di marginalità. I benefici sono principalmente connessi al concomitante effetto degli adeguamenti inflattivi sui prezzi contrattuali e al beneficio del credito di imposta nell'area Italia pari ad Euro 1.953 migliaia, che neutralizza la crescita dei costi di gas (Euro +965 migliaia ovvero +0,4% di incidenza relativa) ed energia elettrica (Euro +653 migliaia ovvero +0,3% di incidenza relativa) rispetto al primo semestre 2022.

Il risultato operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 1.193 migliaia nel corso dei primi sei mesi 2022 (0,9% rispetto al fatturato di periodo) a Euro 7.363 migliaia nel corso del medesimo periodo 2023 (5,1% rispetto al fatturato di periodo), principalmente per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato ed EBITDA seppur con una minor incidenza degli ammortamenti e svalutazioni (-1,1%).

#### *Informativa settoriale al 30 giugno 2023*

Lo schema di informazione per settore di attività del Gruppo Servizi Italia è organizzato nel modo seguente:

- *Lavanolo*: comprende (i) progettazione ed erogazione di servizi integrati di noleggio, ricondizionamento (disinfezione, lavaggio, finissaggio e confezionamento) e logistica (ritiro e distribuzione presso i centri di utilizzo) di articoli tessili, materasseria e accessori, (ii) noleggio e lavaggio di articoli ad alta visibilità del soccorso "118" e (iii) logistica, trasporto e gestione dei guardaroba ospedalieri;
- *Sterilizzazione biancheria (Steril B)*: comprende la progettazione e il noleggio di dispositivi medici sterili per comparti operatori (teleria per sale operatorie e camici) confezionati in kit per comparti operatori, in cotone o in materiale tecnico riutilizzabile nonché dispositivi di protezione individuali;
- *Sterilizzazione strumenti chirurgici (Steril C)*: comprende (i) progettazione ed erogazione di servizi di lavaggio, confezionamento e sterilizzazione di strumentario chirurgico (di proprietà dell'ente o a noleggio) ed accessori per sale operatorie, (ii) progettazione, installazione e ristrutturazione di centrali di sterilizzazione e, (iii) servizi di convalida e di controllo sistematico dei processi di sterilizzazione e dei sistemi di lavaggio di strumenti chirurgici.

| <i>(Euro migliaia)</i>                   | Semestre chiuso al 30 giugno 2023 |                 |                 |                |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
|                                          | <b>Lavanolo</b>                   | <b>Steril B</b> | <b>Steril C</b> | <b>Totale</b>  |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 107.688                           | 9.686           | 26.472          | <b>143.846</b> |
| Altri proventi                           | 3.555                             | 191             | 1.014           | 4.760          |
| Materie prime e materiali                | (8.853)                           | (2.893)         | (2.282)         | (14.028)       |
| Costi per servizi                        | (41.841)                          | (1.931)         | (6.987)         | (50.759)       |
| Costi del personale                      | (33.339)                          | (3.172)         | (10.295)        | (46.806)       |
| Altri costi                              | (746)                             | (33)            | (119)           | (898)          |

|                                                           |               |              |              |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>EBITDA<sup>(a)</sup></b>                               | <b>26.464</b> | <b>1.848</b> | <b>7.803</b> | <b>36.115</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni                               | (25.326)      | (1.226)      | (2.200)      | (28.752)      |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                         | <b>1.138</b>  | <b>622</b>   | <b>5.603</b> | <b>7.363</b>  |
| Proventi e oneri finanziari e da partecipazioni           |               |              |              | (4.448)       |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                      |               |              |              | <b>2.915</b>  |
| Imposte                                                   |               |              |              | (33)          |
| <b>Risultato economico del periodo</b>                    |               |              |              | <b>2.882</b>  |
| Di cui quota attribuibile agli azionisti della capogruppo |               |              |              | 2.661         |
| Di cui quota attribuibile agli azionisti di minoranza     |               |              |              | 221           |

(a) L'Ebitda non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. L'Ebitda è stato definito dal *management* del Gruppo come differenza tra valore delle vendite e delle prestazioni e costi operativi prima di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti.

### Relazione consolidata al 30 settembre 2023

Per quanto concerne l'andamento settoriale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni tra il 30 settembre 2023 e il 30 settembre 2022, si evidenzia quanto segue.

I ricavi derivanti dai servizi di lavanolo (che in termini assoluti rappresentano il 75,6% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 154.041 migliaia nei primi nove mesi del 2022 ad Euro 162.633 migliaia nel medesimo periodo del 2023, registrando una crescita del 5,6% (ossia 7,8% a parità di cambio), sostenuti sia da una robusta crescita del lavanolo in Italia (+4,5%) sia da una celere ripresa derivante dall'adeguamento prezzi nell'area Turchia (+26,8% ovvero +103,8% a parità di cambio). I ricavi dell'area Brasile presentano una variazione positiva di periodo del 7,3%.

I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione biancheria (Steril B) (che in termini assoluti rappresentano il 6,4% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 13.560 migliaia dei primi nove mesi del 2022 ad Euro 13.761 migliaia dei primi nove mesi del 2023, con un incremento del 1,5% dovuto in parte a maggiori forniture di monouso nell'area del centro Italia e in parte all'incremento dei volumi trattati di tessuto tecnico riutilizzabile (TTR) nell'area nord-est italiana.

I ricavi derivanti dai servizi di sterilizzazione di strumentario chirurgico (Steril C) (che in termini assoluti rappresentano il 18,0% dei ricavi del Gruppo) passano da Euro 34.932 migliaia dei primi nove mesi del 2022 ad Euro 38.653 migliaia dei primi nove mesi del 2023, con un incremento del 10,7%, pari a Euro 3.721 migliaia, dovuto principalmente a maggiori attività operatorie registrate nel periodo nell'area Italia e agli adeguamenti inflattivi maturati e sottoscritti nel corso del 2022 e nei nove mesi del 2023.

L'EBITDA consolidato è passato da Euro 45.697 migliaia dei primi nove mesi del 2022 a Euro 54.996 migliaia nel medesimo periodo del 2023. I primi nove mesi del 2023 si contraddistinguono per le ottime performance di tutti i segmenti operativi sia in termini di ricavi sia di marginalità. I benefici sono principalmente connessi al concomitante effetto degli adeguamenti inflattivi sui prezzi contrattuali e al beneficio del credito di imposta nell'area Italia pari a Euro 1.953 migliaia. I primi nove mesi del 2023 vedono anche un miglioramento sostanziale sia in valore assoluto che in termini di incidenza sui ricavi delle principali fonti energetiche quali gas (Euro -794 migliaia ossia - 0,6% di incidenza relativa) ed energia elettrica (Euro -134 migliaia ovvero -0,2% di incidenza relativa).

Il risultato operativo consolidato (EBIT) è passato da Euro 3.208 migliaia nel corso dei primi nove mesi 2022 (1,6% rispetto al fatturato di periodo) a Euro 12.494 migliaia nel corso del medesimo periodo 2023 (5,8% rispetto al fatturato di periodo), principalmente per effetto delle dinamiche già descritte a commento della variazione di fatturato e di EBITDA seppur con una minor incidenza degli ammortamenti e svalutazioni (-1,2%). La gestione finanziaria ha evidenziato oneri finanziari in aumento per Euro 5.173 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, prevalentemente a fronte dell'incremento dei tassi di interesse applicati dal sistema interbancario,

a perdite su cambi per Euro 1.018 migliaia prevalentemente riferite al deprezzamento della Lira Turca rispetto all'Euro e per Euro 597 migliaia gli oneri finanziari connessi all'adeguamento degli elementi non monetari delle società Turche in seguito all'applicazione del principio contabile IAS 29. Il bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2023 chiude pertanto con un utile netto pari a Euro 5.768 migliaia rispetto ad un utile netto di Euro 3.793 migliaia dello stesso periodo dell'anno.

Alla data del 31 dicembre 2022, come risultante dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, il Gruppo Servizi Italia contava complessivamente 3.554 dipendenti, tra cui 3.199 operai, 300 impiegati, 36 quadri e 19 dirigenti.

Alla data del 30 giugno 2023, come risultante dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023, il Gruppo Servizi Italia contava complessivamente 3.578 dipendenti, tra cui 3.151 operai, 372 impiegati, 38 quadri e 17 dirigenti.

Per ulteriori informazioni, si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, al Resoconto intermedio della gestione al 31 marzo 2023 e alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 e al Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2023, pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com), sezione “*Investor Relations – Bilanci e relazioni*”.

## **B.2.8 Andamento recente e prospettive**

In data 10 agosto 2023 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023. In data 12 maggio 2023, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 31 marzo 2023, mentre in data 14 marzo 2023 il consiglio di amministrazione ha approvato (i) il progetto di bilancio separato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. In data 20 aprile 2023, l'assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato il bilancio separato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. In data 14 novembre 2023, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2023.

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, predisposta in conformità agli IFRS, è stata assoggettata a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale, in data 28 marzo 2023, ha emesso le relazioni ai sensi degli artt. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo sia al bilancio consolidato del Gruppo Servizi Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sia al bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2022.

Il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2023, predisposto in conformità agli IFRS, è stato assoggettato a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale, in data 10 agosto 2023, ha emesso la relazione di revisione contabile limitata, esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo al bilancio consolidato semestrale del Gruppo Servizi Italia al 30 giugno 2023.

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dall'informativa sul Gruppo Servizi Italia disponibile al pubblico, alla Data del Documento di Offerta, contenute nella Relazione Finanziaria Annuale 2022 nella Relazione Finanziaria Semestrale 2023 e nel Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2023. Al riguardo, si segnala che l'Offerente non ha posto in essere alcuna autonoma verifica dei dati e delle informazioni relative al Gruppo Servizi Italia esposti nel Documento di Offerta.

La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022, il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 e la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com), sezione “*Investor Relations – Bilanci e relazioni*”.

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, e il conto economico complessivo consolidato, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e la posizione finanziaria netta del Gruppo Servizi Italia al 31 dicembre 2022 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente).

## Relazione Finanziaria Annuale 2022

### Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del Gruppo Servizi Italia

Nella tabella che segue, la colonna "Note" riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa al bilancio consolidato contenuta nella sezione "Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Servizi Italia" della Relazione Finanziaria Annuale, alla quale si rinvia specificatamente.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                      | Note        | 31 dicembre<br>2022 | <i>di cui<br/>con parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> | 31 dicembre<br>2021 | <i>di cui<br/>con parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>ATTIVO</b>                                                               |             |                     |                                                        |                     |                                                        |
| <b>Attivo non corrente</b>                                                  |             |                     |                                                        |                     |                                                        |
| Immobilizzazioni materiali                                                  | <b>6.1</b>  | 164.779             | 19.511                                                 | 163.326             | 20.553                                                 |
| Immobilizzazioni immateriali                                                | <b>6.2</b>  | 3.783               | -                                                      | 4.477               | -                                                      |
| Avviamento                                                                  | <b>6.3</b>  | 62.394              | -                                                      | 62.684              | -                                                      |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto                                 | <b>6.4</b>  | 33.067              | -                                                      | 27.486              | -                                                      |
| Partecipazioni in altre imprese                                             | <b>6.5</b>  | 3.113               | -                                                      | 3.305               | -                                                      |
| Crediti finanziari                                                          | <b>6.6</b>  | 5.503               | 4.560                                                  | 3.746               | 2.422                                                  |
| Imposte differite attive                                                    | <b>6.7</b>  | 11.309              | -                                                      | 8.349               | -                                                      |
| Altre attività                                                              | <b>6.8</b>  | 2.954               | -                                                      | 3.495               | -                                                      |
| <b>Totale attivo non corrente</b>                                           |             | <b>286.902</b>      |                                                        | <b>276.868</b>      |                                                        |
| <b>Attivo corrente</b>                                                      |             |                     |                                                        |                     |                                                        |
| Rimanenze                                                                   | <b>6.9</b>  | 8.553               | -                                                      | 8.408               | -                                                      |
| Crediti commerciali                                                         | <b>6.10</b> | 67.519              | 7.969                                                  | 65.139              | 7.731                                                  |
| Crediti per imposte correnti                                                | <b>6.11</b> | 2.086               | -                                                      | 1.872               | -                                                      |
| Crediti finanziari                                                          | <b>6.12</b> | 7.080               | 5.886                                                  | 6.087               | 4.938                                                  |
| Altre attività                                                              | <b>6.13</b> | 12.732              | -                                                      | 9.585               | -                                                      |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                   | <b>6.14</b> | 18.165              | -                                                      | 3.217               | -                                                      |
| <b>Totale attivo corrente</b>                                               |             | <b>116.135</b>      |                                                        | <b>94.308</b>       |                                                        |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                        |             | <b>403.037</b>      |                                                        | <b>371.176</b>      |                                                        |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>                                           |             |                     |                                                        |                     |                                                        |
| <b>Patrimonio del Gruppo</b>                                                |             |                     |                                                        |                     |                                                        |
| Capitale sociale                                                            | <b>6.15</b> | 29.432              | -                                                      | 29.809              | -                                                      |
| Altre Riserve e Utili a nuovo                                               | <b>6.15</b> | 97.205              | -                                                      | 82.375              | -                                                      |
| Risultato economico d'esercizio                                             |             | 3.833               | -                                                      | 7.500               | -                                                      |
| <b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo</b> |             | <b>130.470</b>      |                                                        | <b>119.684</b>      |                                                        |
| <b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</b>     |             | <b>3.003</b>        |                                                        | <b>1.435</b>        |                                                        |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                              | <b>6.15</b> | <b>133.473</b>      |                                                        | <b>121.119</b>      |                                                        |
| <b>PASSIVO</b>                                                              |             |                     |                                                        |                     |                                                        |
| <b>Passivo non corrente</b>                                                 |             |                     |                                                        |                     |                                                        |
| Debiti verso banche e altri finanziatori                                    | <b>6.16</b> | 62.484              | 19.654                                                 | 58.750              | 20.543                                                 |
| Imposte differite passive                                                   | <b>6.17</b> | 2.870               | -                                                      | 2.107               | -                                                      |
| Benefici ai dipendenti                                                      | <b>6.18</b> | 8.055               | -                                                      | 8.338               | -                                                      |
| Fondi rischi ed oneri                                                       | <b>6.19</b> | 6.386               | -                                                      | 4.834               | -                                                      |
| Altre passività finanziarie                                                 | <b>6.20</b> | 851                 | -                                                      | 388                 | -                                                      |
| <b>Totale passivo non corrente</b>                                          |             | <b>80.646</b>       |                                                        | <b>74.417</b>       |                                                        |

| <i>(Euro migliaia)</i>                   | Note        | 31 dicembre<br>2022 | <i>di cui<br/>con parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> | 31 dicembre<br>2021 | <i>di cui<br/>con parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> |
|------------------------------------------|-------------|---------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Passivo corrente</b>                  |             |                     |                                                        |                     |                                                        |
| Debiti verso banche e altri finanziatori | <b>6.16</b> | 81.760              | 1.838                                                  | 76.251              | 1.661                                                  |
| Debiti commerciali                       | <b>6.21</b> | 85.077              | 7.240                                                  | 75.685              | 7.008                                                  |
| Debiti per imposte correnti              | <b>6.22</b> | 26                  | -                                                      | 276                 | -                                                      |
| Benefici ai dipendenti                   | <b>6.18</b> | -                   | -                                                      | 719                 | -                                                      |
| Altre passività finanziarie              | <b>6.23</b> | 13                  | -                                                      | 2.454               | -                                                      |
| Fondi rischi ed oneri                    | <b>6.19</b> | 2.097               | -                                                      | 1.526               | -                                                      |
| Altri debiti                             | <b>6.24</b> | 19.945              | -                                                      | 18.729              | -                                                      |
| <b>Totale passivo corrente</b>           |             | <b>188.918</b>      |                                                        | <b>175.640</b>      |                                                        |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                    |             | <b>269.564</b>      |                                                        | <b>250.057</b>      |                                                        |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b> |             | <b>403.037</b>      |                                                        | <b>371.176</b>      |                                                        |

Prospetto del conto economico consolidato del Gruppo Servizi Italia

Nella tabella che segue, la colonna “Nota” riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa al bilancio consolidato, contenuta nella sezione “*Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Servizi Italia*” della Relazione Finanziaria Annuale, alla quale si rinvia specificatamente.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                   | Note        | 31 dicembre<br>2022 | <i>di cui<br/>con parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> | 31 dicembre<br>2021 | <i>di cui<br/>con parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Ricavi delle vendite</b>                                              | <b>7.1</b>  | <b>270.313</b>      | 14.690                                                 | <b>256.694</b>      | 13.127                                                 |
| Altri proventi                                                           | <b>7.2</b>  | 9.600               | 986                                                    | 8.430               | 790                                                    |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati                          | <b>7.3</b>  | (29.235)            | (161)                                                  | (27.430)            | (170)                                                  |
| Costi per servizi                                                        | <b>7.4</b>  | (99.165)            | (18.834)                                               | (84.749)            | (16.756)                                               |
| Costi del personale                                                      | <b>7.5</b>  | (89.861)            | (918)                                                  | (86.658)            | (1.130)                                                |
| Altri costi                                                              | <b>7.6</b>  | (1.965)             | (66)                                                   | (1.403)             | (74)                                                   |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti                              | <b>7.7</b>  | (56.759)            | -                                                      | (55.114)            | -                                                      |
| <b>Risultato operativo</b>                                               |             | <b>2.928</b>        |                                                        | <b>9.770</b>        |                                                        |
| Proventi finanziari                                                      | <b>7.8</b>  | 2.229               | 612                                                    | 804                 | 485                                                    |
| Oneri finanziari                                                         | <b>7.9</b>  | (5.800)             | (1.306)                                                | (4.989)             | (1.319)                                                |
| Proventi/oneri da partecipazioni                                         | <b>7.10</b> | 366                 | -                                                      | 342                 | -                                                      |
| Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto | <b>6.4</b>  | 2.181               | -                                                      | 2.247               | -                                                      |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                     |             | <b>1.904</b>        |                                                        | <b>8.174</b>        |                                                        |
| Imposte correnti e differite                                             | <b>7.11</b> | 1.524               |                                                        | (937)               | -                                                      |
| <b>Risultato economico dell'esercizio</b>                                |             | <b>3.428</b>        |                                                        | <b>7.237</b>        |                                                        |
| di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo               |             | 3.833               |                                                        | 7.500               |                                                        |
| Quota attribuibile agli azionisti di minoranza                           |             | (405)               |                                                        | (263)               |                                                        |
| <b>Utile per azione base (Euro per azione)</b>                           | <b>7.12</b> | <b>0,13</b>         |                                                        | <b>0,25</b>         |                                                        |
| <b>Utile per azioni diluito (Euro per azione)</b>                        | <b>7.12</b> | <b>0,13</b>         |                                                        | <b>0,25</b>         |                                                        |

Prospetto del conto economico complessivo del Gruppo Servizi Italia

Nella tabella che segue, la colonna “Note” riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa al bilancio consolidato, contenuta nella sezione “*Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Servizi Italia*” della Relazione Finanziaria Annuale, alla quale si rinvia specificatamente.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                                                              | Note                      | 31 dicembre<br>2022 | 31 dicembre<br>2021 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Risultato economico dell'esercizio</b>                                                                           |                           | <b>3.428</b>        | <b>7.237</b>        |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>                  |                           |                     |                     |
| Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti                                                             | <b>6.18</b>               | 500                 | 9                   |
| Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo                                                | <b>6.7</b><br><b>6.17</b> | (120)               | (2)                 |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo che potranno essere riclassificate a Conto Economico</i>              |                           |                     |                     |
| Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere                                           |                           | 1.944               | (4.243)             |
| Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto | <b>6.4</b>                | 2.531               | 650                 |
| Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo                                                |                           |                     |                     |
| <b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte</b>                                     |                           | <b>4.855</b>        | <b>(3.586)</b>      |
| <b>Totale risultato economico complessivo dell'esercizio</b>                                                        |                           | <b>8.283</b>        | <b>3.651</b>        |
| di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo                                                          |                           | 9.089               | 4.337               |
| Quota attribuibile agli azionisti di minoranza                                                                      |                           | (806)               | (686)               |

*Prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Gruppo Servizi Italia*

| <i>(Euro migliaia)</i>                           | Capitale Sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Legale | Riserve di utili | Riserva di conversione | Risultato d'esercizio | Riserve e risultato di terzi | Totale Patrimonio Netto |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 1° gennaio 2021</b>                  | <b>30.259</b>    | <b>50.229</b>               | <b>6.618</b>   | <b>59.066</b>    | <b>(32.582)</b>        | <b>2.761</b>          | <b>2.235</b>                 | <b>118.586</b>          |
| Destinazione risultato d'esercizio precedente    | -                | -                           | -              | 2.761            | -                      | (2.761)               | -                            | -                       |
| Distribuzione dividendi                          | -                | -                           | -              | -                | -                      | -                     | (114)                        | (114)                   |
| Acquisizione quote di terzi                      | -                | -                           | -              | -                | -                      | -                     | -                            | -                       |
| Operazioni sulle azioni proprie                  | (450)            | (554)                       | -              | -                | -                      | -                     | -                            | (1.004)                 |
| Risultato del periodo                            | -                | -                           | -              | -                | -                      | 7.500                 | (263)                        | 7.237                   |
| Altre componenti del conto economico complessivo | -                | -                           | -              | 657              | (3.820)                | -                     | (423)                        | (3.586)                 |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>                 | <b>29.809</b>    | <b>49.675</b>               | <b>6.618</b>   | <b>62.484</b>    | <b>(36.402)</b>        | <b>7.500</b>          | <b>1.435</b>                 | <b>121.119</b>          |

|                                                  |               |               |              |               |                 |              |              |                |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Saldo al 1° gennaio 2022</b>                  | <b>29.809</b> | <b>49.675</b> | <b>6.618</b> | <b>62.484</b> | <b>(36.402)</b> | <b>7.500</b> | <b>1.435</b> | <b>121.119</b> |
| Destinazione risultato d'esercizio precedente    | -             | -             | -            | 7.500         | -               | (7.500)      | -            | -              |
| Distribuzione dividendi                          | -             | -             | -            | -             | -               | -            | -            | -              |
| Acquisizione quote di terzi                      | -             | -             | -            | 615           | -               | -            | (615)        | -              |
| Aumenti di capitale delle società controllate    | -             | -             | -            | -             | -               | -            | 1.532        | 1.532          |
| Operazioni sulle azioni proprie                  | (377)         | (236)         | -            | -             | -               | -            | -            | (613)          |
| Effetto alta inflazione Turchia                  | -             | -             | -            | 1.695         | -               | -            | 1.457        | 3.152          |
| Risultato dell'esercizio                         | -             | -             | -            | -             | -               | 3.833        | (405)        | 3.428          |
| Altre componenti del conto economico complessivo | -             | -             | -            | 2.911         | 2.345           | -            | (401)        | 4.855          |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>                 | <b>29.432</b> | <b>49.439</b> | <b>6.618</b> | <b>75.205</b> | <b>(34.057)</b> | <b>3.833</b> | <b>3.003</b> | <b>133.473</b> |

*Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Servizi Italia*

Nella tabella che segue, la colonna "Note" riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa al bilancio consolidato, contenuta nella sezione "*Note Illustrative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Servizi Italia*" della Relazione Finanziaria Annuale, alla quale si rinvia specificamente.



| <i>(Euro migliaia)</i>                                                         | Note     | 31<br>dicembre<br>2022 | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> | 31<br>dicembre<br>2021 | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|
| <i>Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa</i>                    |          |                        |                                                        |                        |                                                        |
| Utile (perdita) prima delle imposte                                            |          | 1.904                  | -                                                      | 8.174                  | -                                                      |
| Pagamento di imposte correnti                                                  |          | (785)                  | -                                                      | (517)                  | -                                                      |
| Ammortamenti                                                                   | 7.7      | 56.900                 | -                                                      | 54.617                 | -                                                      |
| Svalutazioni e accantonamenti                                                  | 7.7      | (141)                  | -                                                      | 497                    | -                                                      |
| (Rivalutazione)/svalutazione partecipazioni                                    | 6.4 7.10 | (2.547)                | -                                                      | (2.589)                | -                                                      |
| Plusvalenze/minusvalenze da dismissioni                                        | 7.2 7.6  | (995)                  | -                                                      | (2.489)                | -                                                      |
| Interessi attivi e passivi maturati                                            | 7.8 7.9  | 3.571                  | -                                                      | 4.185                  | -                                                      |
| Interessi attivi incassati                                                     | 7.8      | 393                    | -                                                      | 333                    | -                                                      |
| Interessi passivi pagati                                                       | 7.9      | (3.388)                | -                                                      | (2.930)                | -                                                      |
| Interessi pagati sulle passività per leasing                                   |          | (1.875)                | (1.177)                                                | (1.977)                | (1.319)                                                |
| Accantonamenti per benefici ai dipendenti                                      | 6.18     | 1.598                  | -                                                      | 1.043                  | -                                                      |
| (Incremento)/decremento rimanenze                                              | 6.9      | 19                     | -                                                      | (445)                  | -                                                      |
| (Incremento)/decremento crediti commerciali                                    | 6.10     | (4.967)                | (238)                                                  | (7.938)                | (631)                                                  |
| Incremento/(decremento) debiti commerciali                                     | 6.22     | 11.673                 | (232)                                                  | 2.258                  | 232                                                    |
| Incremento/(decremento) altre attività e passività                             |          | (2.910)                | -                                                      | (3.356)                | (1.770)                                                |
| Liquidazione di benefici ai dipendenti                                         | 6.18     | (2.068)                | -                                                      | (1.535)                | -                                                      |
| <b>Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa</b>                    |          | <b>56.382</b>          |                                                        | <b>47.331</b>          |                                                        |
| <i>Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento in:</i>     |          |                        |                                                        |                        |                                                        |
| Immobilizzazioni immateriali                                                   | 6.2      | (551)                  | -                                                      | (786)                  | -                                                      |
| Immobilizzazioni materiali                                                     | 6.1      | (50.833)               | -                                                      | (57.042)               | -                                                      |
| Dividendi incassati                                                            | 7.10     | 346                    | -                                                      | 428                    | -                                                      |
| (Acquisizioni)/Cessioni                                                        | 3.3      | -                      | -                                                      | 9.527                  | -                                                      |
| Partecipazioni                                                                 | 6.4 6.5  | 620                    | -                                                      | (571)                  | -                                                      |
| <b>Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento</b>         |          | <b>(50.418)</b>        |                                                        | <b>(48.444)</b>        |                                                        |
| <i>Flusso generato (assorbito) dell'attività di finanziamento in:</i>          |          |                        |                                                        |                        |                                                        |
| Crediti finanziari                                                             | 6.6 6.12 | (1.438)                | (1.466)                                                | 2.644                  | 2.071                                                  |
| Dividendi erogati                                                              | 6.15     | -                      | -                                                      | (67)                   | -                                                      |
| (Acquisti)/Vendite nette azioni proprie                                        | 6.15     | (613)                  | -                                                      | (1.004)                | -                                                      |
| Aumento di capitale                                                            | 6.15     | -                      | -                                                      | -                      | -                                                      |
| Altre variazioni del Patrimonio netto                                          | 6.15     | 433                    | -                                                      | -                      | -                                                      |
| Debiti verso banche e altri finanziatori a breve termine                       | 6.16     | 10.463                 | -                                                      | (738)                  | -                                                      |
| Debiti verso banche e altri finanziatori a lungo termine                       | 6.16     | 3.649                  | -                                                      | 2.854                  | -                                                      |
| Rimborsi delle passività per leasing                                           |          | (3.559)                | (1.693)                                                | (3.668)                | (1.496)                                                |
| <b>Flusso generato (assorbito) dell'attività di finanziamento</b>              |          | <b>8.935</b>           |                                                        | <b>21</b>              |                                                        |
| <b>Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b> |          | <b>14.899</b>          |                                                        | <b>(1.092)</b>         |                                                        |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio</b>            | 6.15     | <b>3.217</b>           |                                                        | <b>4.441</b>           |                                                        |
| <b>Effetto variazione cambi</b>                                                |          | <b>(49)</b>            |                                                        | <b>132</b>             |                                                        |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio</b>              | 6.15     | <b>18.165</b>          |                                                        | <b>3.217</b>           |                                                        |

### Prospetto dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Servizi Italia

Si riporta di seguito il totale dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Servizi Italia redatto ai sensi della Raccomandazione ESMA del 4 marzo 2021 che trova applicazione a decorrere dal 5 maggio 2021, nella quale si rileva, nella voce debito finanziario corrente il valore delle Altre passività finanziarie correnti e nella voce debiti commerciali e altri debiti non correnti il valore delle Altre passività finanziarie non correnti, nonché la sintesi dell'indebitamento finanziario diretto e indiretto del Gruppo.

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 include, investimenti materiali, primariamente prodotti tessili biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 50,4 milioni nonché il pagamento della quinta e ultima rata di prezzo per il 90% della società Wash Service S.r.l. per Euro 0,4 milioni, il pagamento dell'ultima tranche di prezzo verso Area S.r.l. per Euro 0,2 milioni, acquisto azioni proprie per Euro 0,5 milioni, apporti finanziari in società a controllo congiunto per complessivi Euro 2,9 milioni e incassi per cessione partecipazioni per Euro 0,6 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata pertanto passa da un saldo negativo di Euro 128.539 migliaia al 31 dicembre 2021 a un saldo negativo di Euro 119.863 migliaia al 31 dicembre 2022 con una variazione positiva pari ad Euro 8.676 migliaia. Si ricorda, peraltro, che nell'esercizio 2021 si registrava anche l'incasso del prezzo per la cessione del ramo workwear per circa Euro 9,5 milioni, elemento che presenta carattere di straordinarietà nell'esercizio di confronto.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                                                                                      | <b>31 dicembre<br/>2022</b> | <i>di cui con parti<br/>correlate</i> | <b>31 dicembre<br/>2021</b> | <i>di cui con parti<br/>correlate</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| A. Disponibilità liquide                                                                                                                    | 18.165                      | -                                     | 3.217                       | -                                     |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                                                                                                | -                           | -                                     | -                           | -                                     |
| C. Altre attività finanziarie correnti                                                                                                      | 7.080                       | 5.801                                 | 6.087                       | 4.938                                 |
| <b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>                                                                                                             | <b>25.245</b>               |                                       | <b>9.304</b>                |                                       |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)          | (53.363)                    | -                                     | (40.012)                    | -                                     |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente<br><i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>                                        | (28.410)<br>(3.360)         | -<br>(1.838)                          | (38.693)<br>(3.285)         | -<br>(1.661)                          |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>                                                                                        | <b>(81.773)</b>             |                                       | <b>(78.705)</b>             |                                       |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>                                                                                  | <b>(56.528)</b>             |                                       | <b>(69.401)</b>             |                                       |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)<br><i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i> | (62.484)<br>(27.222)        | -<br>(19.654)                         | (58.750)<br>(27.287)        | -<br>(20.543)                         |
| J. Strumenti di debito                                                                                                                      | -                           | -                                     | -                           | -                                     |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                                                                                           | (851)                       | -                                     | (388)                       | -                                     |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>                                                                                | <b>(63.335)</b>             |                                       | <b>(59.138)</b>             |                                       |
| <b>M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)</b>                                                                                           | <b>(119.863)</b>            |                                       | <b>(128.539)</b>            |                                       |

### Relazioni con parti correlate

Nel presente paragrafo sono descritti i rapporti intercorsi tra l'Emittente e le relative parti correlate, così come definite dallo IAS 24, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Al riguardo, si evidenzia che, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

- i) le operazioni effettuate da Servizi Italia con parti correlate, ivi comprese le operazioni infra-gruppo, sono state effettuate in ottemperanza alla Procedura OPC e rientrano nella normale gestione di impresa e sono regolate a condizioni normali di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati;

- ii) Servizi Italia non ha effettuato operazioni di maggior rilevanza (come definite Procedura OPC) né altre operazioni con parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale consolidata o sui risultati del Gruppo nel periodo di riferimento; e
- iii) Servizi Italia ha intrattenuto rapporti con le seguenti parti correlate:
- società Controllanti;
  - società Controllate;
  - società Collegate e;
  - altre parti correlate.

#### Rapporti con soggetti controllanti

Alla Data del Documento d'Offerta, l'Offerente risulta controllato interamente da Aurum il cui capitale sociale, a sua volta, è interamente detenuto da Coopservice, la quale, pertanto, controlla indirettamente l'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), del codice civile e dell'art. 93 del TUF, in quanto indirettamente titolare della Partecipazione di Maggioranza, ed esercita sulla stessa attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile.

Si precisa che, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento:

- Coopservice non ha in alcun modo arrecato pregiudizio agli interessi e al patrimonio del Gruppo Servizi Italia;
- è stata assicurata una completa trasparenza dei rapporti infragruppo, tale da consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di verificare l'osservanza del principio precedente;
- le operazioni effettuate con Coopservice sono state effettuate a condizioni di mercato, cioè alle stesse condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

Nelle tabelle che seguono si riportano i valori dei rapporti di natura patrimoniale, economica e finanziaria intercorsi con tutte le parti correlate indicandone il grado di correlazione, contenuti nella Relazione Finanziaria Annuale 2022, alla quale si rinvia specificatamente.

| Rapporti economici                                                | 31 dicembre 2022          |                |                            |                     |                        |             |                     |                  |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------------------|---------------------|------------------------|-------------|---------------------|------------------|
|                                                                   | Vendita di beni e servizi | Altri proventi | Acquisti di beni e servizi | Costo del personale | Acquisti di immobiliz. | Altri costi | Proventi finanziari | Oneri finanziari |
| Coopservice S.Coop.p.A. (controllante)                            | 17                        | 81             | 13.035                     | -                   | -                      | 2           | -                   | -                |
| Aurum S.p.A. (controllante)                                       | -                         | -              | -                          | -                   | -                      | -           | -                   | -                |
| Arezzo Servizi S.c.r.l. (controllo congiunto)                     | -                         | 12             | 1.160                      | -                   | -                      | -           | 4                   | -                |
| Psis S.r.l. (controllo congiunto)                                 | 216                       | 118            | 1                          | -                   | 29                     | 45          | 5                   | -                |
| Amg S.r.l. (controllo congiunto)                                  | -                         | 9              | 499                        | -                   | -                      | -           | -                   | -                |
| Steril Piemonte S.c.r.l. (controllo congiunto)                    | -                         | -              | -                          | -                   | -                      | -           | -                   | -                |
| Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l. (collegata)                    | -                         | 111            | 468                        | -                   | -                      | -           | 1                   | -                |
| Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. (collegata)               | 35                        | 16             | 283                        | -                   | -                      | -           | -                   | -                |
| SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş. (controllo congiunto)           | -                         | -              | -                          | -                   | -                      | -           | -                   | -                |
| Shubhram Hospital Solutions Private Limited (controllo congiunto) | -                         | -              | -                          | -                   | -                      | -           | 108                 | 129              |
| Sanitary cleaning Sh.p.k. (controllo congiunto)                   | -                         | -              | -                          | -                   | -                      | -           | -                   | -                |

|                                                                   |               |            |               |            |           |           |            |              |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|-----------|-----------|------------|--------------|
| Saniservice Sh.p.k. (controllo congiunto)                         | 263           | 188        | -             | -          | -         | 1         | 278        | -            |
| Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l. (controllo congiunto) | -             | -          | -             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Finanza & Progetti S.p.A. (controllo congiunto)                   | -             | 39         | -             | -          | -         | -         | 195        | -            |
| Brixia S.r.l. (collegata)                                         | 3.950         | 205        | 38            | -          | -         | 1         | -          | -            |
| Focus S.p.A. (consociata)                                         | -             | -          | 2.864         | -          | -         | 15        | -          | 1.177        |
| Archimede S.p.A. (consociata)                                     | -             | -          | 9             | 857        | -         | -         | -          | -            |
| New Fleur S.r.l. (consociata)                                     | -             | 195        | 3             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Ospedal Grando S.p.A. (correlata)                                 | 9.678         | 12         | 193           | -          | -         | 2         | -          | -            |
| Akan & Ankateks JV (collegata)                                    | 531           | -          | -             | 61         | -         | -         | -          | -            |
| Akan (correlata)                                                  | -             | -          | 4             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Nimetsu & Ankateks JV (collegata)                                 | -             | -          | -             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Atala (correlata)                                                 | -             | -          | -             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Ankor (correlata)                                                 | -             | -          | -             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Ozdortler (correlata)                                             | -             | -          | -             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Oguzalp Ergul (correlata)                                         | -             | -          | -             | -          | -         | -         | 21         | -            |
| Feleknaz Demir (correlata)                                        | -             | -          | -             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Volkan Akan (correlata)                                           | -             | -          | -             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Fevzi Cenk Kiliç (correlata)                                      | -             | -          | -             | -          | -         | -         | -          | -            |
| Olimpos (correlata)                                               | -             | -          | 438           | -          | -         | -         | -          | -            |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>14.690</b> | <b>986</b> | <b>18.995</b> | <b>918</b> | <b>29</b> | <b>66</b> | <b>612</b> | <b>1.306</b> |

| <i>(Euro migliaia)</i>                                            |                                |                               |                               |                          |                              |                           |   |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|---|
| 31 dicembre 2022                                                  |                                |                               |                               |                          |                              |                           |   |
| <i>Rapporti patrimoniali</i>                                      | Valore dei crediti commerciali | Valore dei debiti commerciali | Valore dei crediti finanziari | Valore dei Diritti d'Uso | Valore dei debiti finanziari | Valore di altre passività |   |
| Coopservice S.Coop.p.A. (controllante)                            | 114                            | 5.167                         | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Aurum S.p.A. (controllante)                                       | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Arezzo Servizi S.c.r.l. (controllo congiunto)                     | 12                             | 565                           | 484                           | -                        | -                            | -                         | - |
| Psis S.r.l. (controllo congiunto)                                 | 117                            | 29                            | 5                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Amg S.r.l. (controllo congiunto)                                  | 6                              | 450                           | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Steril Piemonte S.c.r.l. (controllo congiunto)                    | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l. (collegata)                    | 121                            | 541                           | 159                           | -                        | -                            | -                         | - |
| Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. (collegata)               | 39                             | 177                           | 53                            | -                        | -                            | -                         | - |
| SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş. (controllo congiunto)           | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Shubhram Hospital Solutions Private Limited (controllo congiunto) | -                              | -                             | 1.888                         | -                        | -                            | -                         | - |
| Sanitary cleaning Sh.p.k. (controllo congiunto)                   | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Saniservice Sh.p.k. (controllo congiunto)                         | 1.328                          | -                             | 3.854                         | -                        | -                            | -                         | - |
| Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l. (controllo congiunto) | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Finanza & Progetti S.p.A. (controllo congiunto)                   | 369                            | -                             | 2.854                         | -                        | -                            | -                         | - |
| Brixia S.r.l. (collegata)                                         | 515                            | 38                            | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Focus S.p.A. (consociata)                                         | -                              | -                             | -                             | 19.511                   | 21.427                       | -                         | - |
| Archimede S.p.A. (consociata)                                     | -                              | 140                           | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| New Fleur S.r.l. (consociata)                                     | 706                            | 11                            | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Ospedal Grando S.p.A. (correlata)                                 | 3.804                          | 185                           | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Akan & Ankateks JV (collegata)                                    | 766                            | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Akan (correlata)                                                  | -                              | -                             | -                             | -                        | 45                           | -                         | - |
| Nimetsu & Ankateks JV (collegata)                                 | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Atala (correlata)                                                 | 4                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Ankor (correlata)                                                 | -                              | -                             | 1.099                         | -                        | 20                           | -                         | - |
| Ozdortler (correlata)                                             | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         | - |
| Oguzalp Ergul (correlata)                                         | -                              | -                             | 50                            | -                        | -                            | -                         | - |

|                              |              |              |               |               |               |          |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| Feleknaz Demir (correlata)   | -            | -            | -             | -             | -             | -        |
| Volkan Akan (correlata)      | 45           | -            | -             | -             | -             | -        |
| Fevzi Cenk Kiliç (correlata) | 23           | -            | -             | -             | -             | -        |
| Olimpos (correlata)          | -            | 77           | -             | -             | -             | -        |
| <b>Totale</b>                | <b>7.969</b> | <b>7.240</b> | <b>10.446</b> | <b>19.511</b> | <b>21.492</b> | <b>-</b> |

## Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 2023

### *Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del Gruppo Servizi Italia*

Nella tabella che segue, la colonna “Note” riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa alla *Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 2023*, contenuta nel paragrafo “*Note Illustrative*” della medesima relazione alla quale si rinvia specificatamente.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                      | Note        | 30 giugno<br>2023 | di cui<br>con parti<br>correlate<br>(Nota 8) | 31<br>dicembre<br>2022 | di cui<br>con parti<br>correlate<br>(Nota 8) |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|----------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|
| <b>ATTIVO</b>                                                               |             |                   |                                              |                        |                                              |
| <b>Attivo non corrente</b>                                                  |             |                   |                                              |                        |                                              |
| Immobilizzazioni materiali                                                  | <b>6.1</b>  | 165.723           | 18.499                                       | 164.779                | 19.511                                       |
| Immobilizzazioni immateriali                                                | <b>6.2</b>  | 3.422             | -                                            | 3.783                  | -                                            |
| Avviamento                                                                  | <b>6.3</b>  | 61.879            | -                                            | 62.394                 | -                                            |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto                                 | <b>6.4</b>  | 33.255            | -                                            | 33.067                 | -                                            |
| Partecipazioni in altre imprese                                             |             | 2.938             | -                                            | 3.113                  | -                                            |
| Crediti finanziari                                                          |             | 6.000             | 5.057                                        | 5.503                  | 4.560                                        |
| Imposte differite attive                                                    | <b>6.5</b>  | 12.131            | -                                            | 11.309                 | -                                            |
| Altre attività                                                              |             | 2.678             | -                                            | 2.954                  | -                                            |
| <b>Totale attivo non corrente</b>                                           |             | <b>288.026</b>    |                                              | <b>286.902</b>         |                                              |
| <b>Attivo corrente</b>                                                      |             |                   |                                              |                        |                                              |
| Rimanenze                                                                   |             | 8.738             | -                                            | 8.553                  | -                                            |
| Crediti commerciali                                                         | <b>6.6</b>  | 77.338            | 10.792                                       | 67.519                 | 7.969                                        |
| Crediti per imposte correnti                                                |             | 1.956             | -                                            | 2.086                  | -                                            |
| Crediti finanziari                                                          |             | 7.149             | 5.791                                        | 7.080                  | 5.886                                        |
| Altre attività                                                              | <b>6.7</b>  | 11.548            | -                                            | 12.732                 | -                                            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                   |             | 11.388            | -                                            | 18.165                 | -                                            |
| <b>Totale attivo corrente</b>                                               |             | <b>118.117</b>    |                                              | <b>116.135</b>         |                                              |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                        |             | <b>406.143</b>    |                                              | <b>403.037</b>         |                                              |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>                                           |             |                   |                                              |                        |                                              |
| <b>Patrimonio del Gruppo</b>                                                |             |                   |                                              |                        |                                              |
| Capitale sociale                                                            |             | 29.379            | -                                            | 29.432                 | -                                            |
| Altre Riserve e Utili a nuovo                                               |             | 101.570           | -                                            | 97.205                 | -                                            |
| Risultato economico del periodo                                             |             | 2.661             | -                                            | 3.833                  | -                                            |
| <b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo</b> |             | <b>133.610</b>    |                                              | <b>130.470</b>         |                                              |
| <b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</b>     |             | <b>2.823</b>      |                                              | <b>3.003</b>           |                                              |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                              | <b>6.8</b>  | <b>136.433</b>    |                                              | <b>133.473</b>         |                                              |
| <b>PASSIVO</b>                                                              |             |                   |                                              |                        |                                              |
| <b>Passivo non corrente</b>                                                 |             |                   |                                              |                        |                                              |
| Debiti verso banche e altri finanziatori                                    | <b>6.9</b>  | 68.641            | 18.253                                       | 62.484                 | 19.654                                       |
| Imposte differite passive                                                   | <b>6.10</b> | 2.743             | -                                            | 2.870                  | -                                            |
| Benefici ai dipendenti                                                      | <b>6.11</b> | 8.015             | -                                            | 8.055                  | -                                            |
| Fondi rischi ed oneri                                                       | <b>6.12</b> | 6.737             | -                                            | 6.386                  | -                                            |
| Altre passività finanziarie                                                 | <b>6.14</b> | 460               | -                                            | 851                    | -                                            |
| <b>Totale passivo non corrente</b>                                          |             | <b>86.596</b>     |                                              | <b>80.646</b>          |                                              |
| <b>Passivo corrente</b>                                                     |             |                   |                                              |                        |                                              |
| Debiti verso banche e altri finanziatori                                    | <b>6.9</b>  | 74.948            | 2.118                                        | 81.760                 | 1.838                                        |
| Debiti commerciali                                                          | <b>6.13</b> | 84.909            | 7.324                                        | 85.077                 | 7.240                                        |

|                                          |             |                |   |                |   |
|------------------------------------------|-------------|----------------|---|----------------|---|
| Debiti per imposte correnti              |             | 263            | - | 26             | - |
| Benefici ai dipendenti                   |             | -              | - | -              | - |
| Altre passività finanziarie              | <b>6.14</b> | 413            | - | 13             | - |
| Fondi rischi ed oneri                    | <b>6.12</b> | 2.029          | - | 2.097          | - |
| Altri debiti                             | <b>6.15</b> | 20.552         | - | 19.945         | - |
| <b>Totale passivo corrente</b>           |             | <b>183.114</b> |   | <b>188.918</b> |   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                    |             | <b>269.710</b> |   | <b>269.564</b> |   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b> |             | <b>406.143</b> |   | <b>403.037</b> |   |

*Prospetto del conto economico consolidato del Gruppo Servizi Italia*

Nella tabella che segue, la colonna “Nota” riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa alla *Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 2023*, contenuta nel paragrafo “*Note Illustrative*” della medesima relazione alla quale si rinvia specificatamente.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                   | Note       | 30 giugno 2023 | di cui con parti correlate (Nota 8) | 30 giugno 2022 | di cui con parti correlate (Nota 8) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| <b>Ricavi delle vendite</b>                                              | <b>7.1</b> | <b>143.846</b> | 8.153                               | <b>134.042</b> | 7.307                               |
| Altri proventi                                                           | <b>7.2</b> | 4.760          | 384                                 | 2.868          | 357                                 |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati                          | <b>7.3</b> | (14.028)       | (84)                                | (14.731)       | (83)                                |
| Costi per servizi                                                        | <b>7.4</b> | (50.759)       | (9.640)                             | (46.777)       | (9.250)                             |
| Costi del personale                                                      | <b>7.5</b> | (46.806)       | (18)                                | (45.257)       | (443)                               |
| Altri costi                                                              |            | (898)          | (46)                                | (670)          | (32)                                |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti                              | <b>7.6</b> | (28.752)       | (1.113)                             | (28.282)       | (1.013)                             |
| <b>Risultato operativo</b>                                               |            | <b>7.363</b>   |                                     | <b>1.193</b>   |                                     |
| Proventi finanziari                                                      | <b>7.7</b> | 570            | 348                                 | 1.457          | 258                                 |
| Oneri finanziari                                                         | <b>7.7</b> | (5.240)        | (567)                               | (2.339)        | (592)                               |
| Proventi/oneri da partecipazioni                                         |            | 356            | -                                   | 252            | -                                   |
| Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto | <b>6.4</b> | (134)          | -                                   | 1.619          | -                                   |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                     |            | <b>2.915</b>   |                                     | <b>2.182</b>   |                                     |
| Imposte correnti e differite                                             | <b>7.8</b> | (33)           |                                     | (237)          |                                     |
| <b>Risultato economico del periodo</b>                                   |            | <b>2.882</b>   |                                     | <b>1.945</b>   |                                     |
| di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo               |            | 2.661          |                                     | 2.207          |                                     |
| Quota attribuibile agli azionisti di minoranza                           |            | 221            |                                     | (262)          |                                     |
| <b>Utile/(Perdita) per azione base (Euro per azione)</b>                 | <b>7.9</b> | <b>0,09</b>    |                                     | <b>0,07</b>    |                                     |
| <b>Utile/(Perdita) per azione diluito (Euro per azione)</b>              | <b>7.9</b> | <b>0,09</b>    |                                     | <b>0,07</b>    |                                     |

*Prospetto del conto economico complessivo del Gruppo Servizi Italia*

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                                                              | 30 giugno 2023 | 30 giugno 2022 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Risultato economico del periodo</b>                                                                              | <b>2.882</b>   | <b>1.945</b>   |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>                  |                |                |
| Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti                                                             | -              | -              |
| Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo                                                | -              | -              |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo che potranno essere riclassificate a Conto Economico</i>              |                |                |
| Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere                                           | (676)          | 4.184          |
| Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto | 84             | 1.695          |
| Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo                                                | -              | -              |
| <b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte</b>                                     | <b>(760)</b>   | <b>5.879</b>   |
| <b>Totale risultato economico complessivo del periodo</b>                                                           | <b>2.122</b>   | <b>7.824</b>   |
| di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo                                                          | 2.705          | 8.253          |
| Quota attribuibile agli azionisti di minoranza                                                                      | (583)          | (429)          |

Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Servizi Italia

Nella tabella che segue, la colonna "Nota" riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa alla *Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 2023*, contenuta nel paragrafo "Note Illustrative" della medesima relazione alla quale si rinvia specificatamente.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                         | Note | al 30<br>giugno<br>2023 | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> | al 30<br>giugno<br>2022 | <i>di cui con<br/>parti<br/>correlate<br/>(Nota 8)</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------|
| <i>Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa</i>                    |      |                         |                                                        |                         |                                                        |
| Utile (perdita) prima delle imposte                                            |      | 2.915                   | -                                                      | 2.182                   | -                                                      |
| Pagamento di imposte correnti                                                  |      | (41)                    | -                                                      | (202)                   | -                                                      |
| Ammortamenti                                                                   | 7.5  | 28.302                  | -                                                      | 28.324                  | -                                                      |
| Svalutazioni e accantonamenti                                                  | 7.5  | 450                     | -                                                      | (42)                    | -                                                      |
| (Rivalutazione)/svalutazione partecipazioni                                    | 6.4  | (222)                   | -                                                      | (1.871)                 | -                                                      |
| Plusvalenze/minusvalenze da dismissioni                                        |      | (238)                   | -                                                      | (692)                   | -                                                      |
| Interessi attivi e passivi maturati                                            | 7.6  | 4.669                   | -                                                      | 882                     | -                                                      |
| Interessi attivi incassati                                                     |      | 401                     | -                                                      | 369                     | -                                                      |
| Interessi passivi pagati                                                       |      | (4.249)                 | -                                                      | (1.382)                 | -                                                      |
| Interessi pagati sulle passività per leasing                                   |      | (943)                   | (567)                                                  | (933)                   | (592)                                                  |
| Accantonamenti per benefici ai dipendenti                                      | 6.11 | 420                     | -                                                      | 314                     | -                                                      |
|                                                                                |      | <b>31.464</b>           |                                                        | <b>26.949</b>           |                                                        |
| (Incremento)/decremento rimanenze                                              |      | (51)                    |                                                        | 137                     |                                                        |
| (Incremento)/decremento crediti commerciali                                    | 6.6  | (12.002)                | (3.061)                                                | (5.582)                 | (3.934)                                                |
| Incremento/(decremento) debiti commerciali                                     | 6.13 | 1.621                   | (45)                                                   | 9.676                   | (180)                                                  |
| Incremento/(decremento) altre attività e passività                             |      | 841                     | -                                                      | (1.279)                 | -                                                      |
| Liquidazione di benefici ai dipendenti                                         | 6.11 | (416)                   | -                                                      | 42                      | -                                                      |
| <b>Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa</b>                    |      | <b>21.457</b>           |                                                        | <b>29.943</b>           |                                                        |
| <i>Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento in:</i>     |      |                         |                                                        |                         |                                                        |
| Immobilizzazioni immateriali                                                   | 6.2  | (238)                   | -                                                      | (179)                   | -                                                      |
| Immobilizzazioni materiali                                                     | 6.1  | (24.602)                | -                                                      | (26.154)                | -                                                      |
| Dividendi incassati                                                            |      | 37                      | -                                                      | 342                     | -                                                      |
| (Acquisizioni)/Cessioni                                                        |      | -                       | -                                                      | -                       | -                                                      |
| Partecipazioni                                                                 | 6.4  | (306)                   | -                                                      | -                       | -                                                      |
| <b>Flusso generato (assorbito) netto dall'attività di investimento</b>         |      | <b>(25.109)</b>         |                                                        | <b>(25.991)</b>         |                                                        |
| <i>Flusso generato (assorbito) dell'attività di finanziamento in:</i>          |      |                         |                                                        |                         |                                                        |
| Crediti finanziari                                                             |      | (365)                   | 149                                                    | (2.255)                 | (2.004)                                                |
| Dividendi erogati                                                              | 6.8  | (12)                    | -                                                      | -                       | -                                                      |
| (Acquisti)/Vendite nette azioni proprie                                        | 6.8  | (71)                    | -                                                      | (468)                   | -                                                      |
| Aumento di capitale (versamenti degli azionisti di minoranza)                  |      | -                       | -                                                      | -                       | -                                                      |
| Debiti verso banche e altri finanziatori a breve termine                       | 6.9  | (4.607)                 | -                                                      | 11.676                  | -                                                      |
| Debiti verso banche e altri finanziatori a lungo termine                       | 6.9  | 3.815                   | -                                                      | (10.734)                | -                                                      |
| Rimborsi delle passività per leasing                                           |      | (1.888)                 | (974)                                                  | (1.767)                 | (840)                                                  |
| <b>Flusso generato (assorbito) dell'attività di finanziamento</b>              |      | <b>(3.128)</b>          |                                                        | <b>(3.548)</b>          |                                                        |
| <b>Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b> |      | <b>(6.780)</b>          |                                                        | <b>404</b>              |                                                        |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo</b>              |      | <b>18.165</b>           |                                                        | <b>3.217</b>            |                                                        |
| <b>Effetto variazione cambi</b>                                                |      | <b>(3)</b>              |                                                        | <b>(237)</b>            |                                                        |

|                                                                                |                |              |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo</b>                | <b>11.388</b>  | <b>3.858</b> |
| <b>Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b> | <b>(6.780)</b> | <b>404</b>   |

*Prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Gruppo Servizi Italia*

| <i>(Euro migliaia)</i>                           | Capitale Sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Legale | Riserve di utili | Riserva di conversione | Risultato economico del periodo | Riserve e risultato di terzi | Totale Patrimonio Netto |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 1° gennaio 2022</b>                  | <b>29.809</b>    | <b>49.675</b>               | <b>6.618</b>   | <b>62.484</b>    | <b>(36.402)</b>        | <b>7.500</b>                    | <b>1.435</b>                 | <b>121.119</b>          |
| Destinazione risultato d'esercizio precedente    | -                | -                           | -              | 7.500            | -                      | (7.500)                         | -                            | -                       |
| Distribuzione dividendi                          | -                | -                           | -              | -                | -                      | -                               | -                            | -                       |
| Operazioni sulle azioni proprie                  | (260)            | (209)                       | -              | -                | -                      | -                               | -                            | (469)                   |
| Effetto alta inflazione Turchia                  | -                | -                           | -              | 1.507            | -                      | -                               | 1.232                        | 2.739                   |
| Risultato economico di periodo                   | -                | -                           | -              | -                | -                      | 2.207                           | (262)                        | 1.945                   |
| Altre componenti del conto economico complessivo | -                | -                           | -              | 1.695            | 4.351                  | -                               | (167)                        | 5.879                   |
| <b>Saldo al 30 giugno 2022</b>                   | <b>29.549</b>    | <b>49.466</b>               | <b>6.618</b>   | <b>73.186</b>    | <b>(32.051)</b>        | <b>2.207</b>                    | <b>2.238</b>                 | <b>131.213</b>          |

| <i>(Euro migliaia)</i>                           | Capitale Sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Legale | Riserve di utili | Riserva di conversione | Risultato economico del periodo | Riserve e risultato di terzi | Totale Patrimonio Netto |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 1° gennaio 2023</b>                  | <b>29.432</b>    | <b>49.439</b>               | <b>6.618</b>   | <b>75.205</b>    | <b>(34.057)</b>        | <b>3.833</b>                    | <b>3.003</b>                 | <b>133.473</b>          |
| Destinazione risultato d'esercizio precedente    | -                | -                           | -              | 3.833            | -                      | (3.833)                         | -                            | -                       |
| Distribuzione dividendi                          | -                | -                           | -              | -                | -                      | -                               | (12)                         | (12)                    |
| Operazioni sulle azioni proprie                  | (53)             | (18)                        | -              | -                | -                      | -                               | -                            | (71)                    |
| Effetto alta inflazione Turchia                  | -                | -                           | -              | 506              | -                      | -                               | 415                          | 921                     |
| Risultato economico di periodo                   | -                | -                           | -              | -                | -                      | 2.661                           | 221                          | 2.882                   |
| Altre componenti del conto economico complessivo | -                | -                           | -              | (84)             | 128                    | -                               | (804)                        | (760)                   |
| <b>Saldo al 30 giugno 2023</b>                   | <b>29.379</b>    | <b>49.421</b>               | <b>6.618</b>   | <b>79.460</b>    | <b>(33.929)</b>        | <b>2.661</b>                    | <b>2.823</b>                 | <b>136.433</b>          |

*Prospetto dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Servizi Italia*

Si riporta di seguito il totale dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Servizi Italia redatto ai sensi della Raccomandazione ESMA del 4 marzo 2021 che trova applicazione a decorrere dal 5 maggio 2021, nella quale si rileva, nella voce debito finanziario corrente il valore delle Altre passività finanziarie correnti e nella voce debiti commerciali e altri debiti non correnti il valore delle Altre passività finanziarie non correnti, nonché la sintesi dell'indebitamento finanziario diretto e indiretto del Gruppo.



La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 include, investimenti materiali, primariamente prodotti tessili biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 24,6 milioni e apporti finanziari in società a controllo congiunto per complessivi Euro 0,8 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata pertanto passa da un saldo negativo di Euro 119.863 migliaia al 31 dicembre 2022 a un saldo negativo di Euro 125.925 migliaia al 30 giugno 2023 con una variazione negativa pari ad Euro 6.062 migliaia (di cui 1.163 migliaia relativa all'incremento delle passività finanziarie afferenti ai debiti da IFRS 16). La variazione, oltre a quanto già commentato, è riconducibile all'importante crescita di fatturato registrata e ad un concomitante incremento dei giorni medi di incasso rilevati nel periodo.

| (Euro migliaia)                                                                                                                    | al 30 giugno<br>2023 | al 31 dicembre<br>2022 | al 30 giugno<br>2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| A. Disponibilità liquide                                                                                                           | 11.388               | 18.165                 | 3.858                |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                                                                                       |                      | -                      | -                    |
| C. Altre attività finanziarie correnti                                                                                             | 7.149                | 7.080                  | 9.390                |
| <b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>                                                                                                    | <b>18.537</b>        | <b>25.245</b>          | <b>13.248</b>        |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | (47.357)             | (53.363)               | (52.217)             |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                                                                                  | (28.004)             | (28.410)               | (34.852)             |
| <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>                                                                                    | <i>(3.684)</i>       | <i>(3.360)</i>         | <i>(3.346)</i>       |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>                                                                               | <b>(75.361)</b>      | <b>(81.773)</b>        | <b>(87.069)</b>      |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>                                                                         | <b>(56.824)</b>      | <b>(56.528)</b>        | <b>(73.821)</b>      |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)                                           | (68.641)             | (62.484)               | (48.248)             |
| <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>                                                                                    | <i>(28.061)</i>      | <i>(27.222)</i>        | <i>(27.339)</i>      |
| J. Strumenti di debito                                                                                                             | -                    | -                      | -                    |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                                                                                  | (460)                | (851)                  | (391)                |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>                                                                       | <b>(69.101)</b>      | <b>(63.335)</b>        | <b>(48.639)</b>      |
| <b>M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)</b>                                                                                  | <b>(125.925)</b>     | <b>(119.863)</b>       | <b>(122.460)</b>     |

#### Relazioni con parti correlate

Nel presente paragrafo sono descritti i rapporti intercorsi tra l'Emittente e le relative parti correlate, così come definite dallo IAS 24, nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2023.

Al riguardo, si evidenzia che, nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2023:

- i) le operazioni effettuate da Servizi Italia con parti correlate, ivi comprese le operazioni infra-gruppo, sono state effettuate in ottemperanza alla Procedura OPC e rientrano nella normale gestione di impresa e sono regolate a condizioni normali di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati;
- ii) Servizi Italia non ha effettuato operazioni di maggior rilevanza (come definite Procedura OPC) né altre operazioni con parti correlate che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale consolidata o sui risultati del Gruppo nel periodo di riferimento; e
- iii) Servizi Italia ha intrattenuto rapporti con le seguenti parti correlate:
  - e) società Controllanti;
  - f) società Controllate;
  - g) società Collegate e;
  - h) altre parti correlate.

#### Rapporti con soggetti controllanti

Alla Data del Documento d’Offerta, l’Offerente risulta controllato interamente da Aurum il cui capitale sociale, a sua volta, è interamente detenuto da Coopservice, la quale, pertanto, controlla indirettamente l’Emittente ai sensi dell’art. 2359, comma 1, n. 1), del codice civile e dell’art. 93 del TUF, in quanto indirettamente titolare della Partecipazione di Maggioranza, ed esercita sulla stessa attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile.

Si precisa che, nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2023, nell’ambito dell’attività di direzione e coordinamento:

- i) Coopservice non ha in alcun modo arrecato pregiudizio agli interessi e al patrimonio del Gruppo Servizi Italia;
- ii) è stata assicurata una completa trasparenza dei rapporti infragruppo, tale da consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di verificare l’osservanza del principio precedente;
- iii) le operazioni effettuate con Coopservice sono state effettuate a condizioni di mercato, cioè alle stesse condizioni che si sarebbero applicate fra parti indipendenti.

Nelle tabelle che seguono si riportano i valori dei rapporti di natura patrimoniale, economica e finanziaria intercorsi con tutte le parti correlate indicandone il grado di correlazione, contenuti nella Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 2023, alla quale si rinvia specificatamente:

| <i>(Euro migliaia)</i>                                            | <b>30 giugno 2023</b>                                      |                                |                                                             |                                         |                                             |                                  |                                          |                                  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|
| <i>Rapporti economici</i>                                         | <b>Ven<br/>dita<br/>di<br/>beni<br/>e<br/>servi<br/>zi</b> | <b>Altri<br/>prov<br/>enti</b> | <b>Acqu<br/>isti<br/>di<br/>beni<br/>e<br/>servi<br/>zi</b> | <b>Costo<br/>del<br/>perso<br/>nale</b> | <b>Acquis<br/>ti di<br/>immo<br/>biliz.</b> | <b>Alt<br/>ri<br/>cos<br/>ti</b> | <b>Prove<br/>nti<br/>finanz<br/>iari</b> | <b>Oneri<br/>finanz<br/>iari</b> |
| Coopservice S.Coop.p.A. (controllante)                            | 4                                                          | 86                             | 6.541                                                       | -                                       | -                                           | 2                                | -                                        | -                                |
| Aurum S.p.A. (controllante)                                       | -                                                          | -                              | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | -                                        | -                                |
| Arezzo Servizi S.c.r.l. (controllo congiunto)                     | -                                                          | 5                              | 486                                                         | -                                       | -                                           | -                                | 7                                        | -                                |
| Psis S.r.l. (controllo congiunto)                                 | 130                                                        | 56                             | 1                                                           | -                                       | 4                                           | 30                               | -                                        | -                                |
| Amg S.r.l. (controllo congiunto)                                  | -                                                          | 4                              | 236                                                         | -                                       | -                                           | -                                | -                                        | -                                |
| Steril Piemonte S.r.l. (controllo congiunto)                      | -                                                          | -                              | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | -                                        | -                                |
| Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l. (collegata)                    | -                                                          | 63                             | 251                                                         | -                                       | -                                           | -                                | 3                                        | -                                |
| Iniziativa Produttive Piemontesi S.r.l. (collegata)               | 14                                                         | -                              | 181                                                         | -                                       | -                                           | -                                | 1                                        | -                                |
| SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş. (controllo congiunto)           | -                                                          | -                              | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | -                                        | -                                |
| Shubhram Hospital Solutions Private Limited (controllo congiunto) | -                                                          | -                              | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | 84                                       | -                                |
| Sanitary cleaning Sh.p.k. (controllo congiunto)                   | -                                                          | -                              | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | -                                        | -                                |
| Saniservice Sh.p.k. (controllo congiunto)                         | 183                                                        | 60                             | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | 131                                      | -                                |
| Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l. (controllo congiunto) | -                                                          | -                              | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | -                                        | -                                |
| Finanza & Progetti S.p.A. (controllo congiunto)                   | -                                                          | 12                             | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | 117                                      | -                                |
| Brixia S.r.l. (collegata)                                         | 2.000                                                      | -                              | 19                                                          | -                                       | -                                           | -                                | -                                        | -                                |
| Focus S.p.A. (consociata)                                         | -                                                          | -                              | 1.536                                                       | -                                       | -                                           | 14                               | -                                        | 567                              |
| Archimede S.p.A. (consociata)                                     | -                                                          | -                              | -                                                           | -                                       | -                                           | -                                | -                                        | -                                |

|                                   |             |            |              |           |          |           |            |            |
|-----------------------------------|-------------|------------|--------------|-----------|----------|-----------|------------|------------|
| New Fleur S.r.l. (consociata)     | -           | 98         | -            | -         | -        | -         | -          | -          |
|                                   |             | -          | 109          | -         | -        | -         | -          | -          |
| Ospedal Grando S.p.A. (correlata) | 5.60        |            |              |           |          |           |            |            |
|                                   | 3           |            |              |           |          |           |            |            |
| Akan & Ankateks JV (collegata)    | 219         | -          | -            | 18        | -        | -         | -          | -          |
| Akan (correlata)                  | -           | -          | 1            | -         | -        | -         | -          | -          |
| Nimetsu & Ankateks JV (collegata) | -           | -          | -            | -         | -        | -         | -          | -          |
| Atala (correlata)                 | -           | -          | -            | -         | -        | -         | -          | -          |
| Ankor (correlata)                 | -           | -          | -            | -         | -        | -         | -          | -          |
| Ozdortler (correlata)             | -           | -          | -            | -         | -        | -         | -          | -          |
| Oguzalp Ergul (correlata)         | -           | -          | -            | -         | -        | -         | 5          | -          |
| Feleknaz Demir (correlata)        | -           | -          | -            | -         | -        | -         | -          | -          |
| Volkan Akan (correlata)           | -           | -          | -            | -         | -        | -         | -          | -          |
| Fevzi Cenk Kiliç (correlata)      | -           | -          | -            | -         | -        | -         | -          | -          |
| Olimpos (Correlata)               | -           | -          | 363          | -         | -        | -         | -          | -          |
| <b>Totale</b>                     | <b>8.15</b> | <b>384</b> | <b>9.724</b> | <b>18</b> | <b>4</b> | <b>46</b> | <b>348</b> | <b>567</b> |
|                                   | <b>3</b>    |            |              |           |          |           |            |            |

(Euro migliaia)

30 giugno 2023

| <i>Rapporti patrimoniali</i>                                      | Valore dei crediti commerciali | Valore dei debiti commerciali | Valore dei crediti finanziari | Valore dei Diritti d'Uso | Valore dei debiti finanziari | Valore di altre passività |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Coopservice S.Coop.p.A. (controllante)                            | 187                            | 4.854                         | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Aurum S.p.A. (controllante)                                       | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Arezzo Servizi S.c.r.l. (controllo congiunto)                     | 13                             | 466                           | 487                           | -                        | -                            | -                         |
| Psis S.r.l. (controllo congiunto)                                 | 127                            | 34                            | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Amg S.r.l. (controllo congiunto)                                  | 8                              | 583                           | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Steril Piemonte S.r.l. (controllo congiunto)                      | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Piemonte Servizi Sanitari S.c.r.l. (collegata)                    | 668                            | 548                           | 160                           | -                        | -                            | -                         |
| Iniziative Produttive Piemontesi S.r.l. (collegata)               | 29                             | 619                           | 54                            | -                        | -                            | -                         |
| SAS Sterilizasyon Servisleri A.Ş. (controllo congiunto)           | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Shubhram Hospital Solutions Private Limited (controllo congiunto) | -                              | -                             | 2.467                         | -                        | -                            | -                         |
| Sanitary cleaning Sh.p.k. (controllo congiunto)                   | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Saniservice Sh.p.k. (controllo congiunto)                         | 1.037                          | -                             | 3.899                         | -                        | -                            | -                         |
| Servizi Sanitari Integrati Marocco S.a.r.l. (controllo congiunto) | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Finanza & Progetti S.p.A. (controllo congiunto)                   | 381                            | -                             | 2.971                         | -                        | -                            | -                         |
| Brixia S.r.l. (collegata)                                         | 974                            | 19                            | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Focus S.p.A. (consociata)                                         | -                              | -                             | -                             | 18.499                   | 20.068                       | -                         |
| Archimede S.p.A. (consociata)                                     | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| New Fleur S.r.l. (consociata)                                     | 725                            | 11                            | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Ospedal Grando S.p.A. (correlata)                                 | 5.925                          | 101                           | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Akan & Ankateks JV (collegata)                                    | 561                            | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Akan (correlata)                                                  | -                              | -                             | -                             | -                        | 289                          | -                         |
| Nimetsu & Ankateks JV (collegata)                                 | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Atala (correlata)                                                 | 67                             | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Ankor (correlata)                                                 | -                              | -                             | 775                           | -                        | 14                           | -                         |
| Ozdortler (correlata)                                             | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Oguzalp Ergul (correlata)                                         | -                              | -                             | 35                            | -                        | -                            | -                         |
| Feleknaz Demir (correlata)                                        | -                              | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Volkan Akan (correlata)                                           | 62                             | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Fevzi Cenk Kiliç (correlata)                                      | 28                             | -                             | -                             | -                        | -                            | -                         |
| Olimpos (correlata)                                               | -                              | 89                            | -                             | -                        | -                            | -                         |
| <b>Totale</b>                                                     | <b>10.792</b>                  | <b>7.324</b>                  | <b>10.848</b>                 | <b>18.499</b>            | <b>20.371</b>                | <b>-</b>                  |

## Resoconto Intermedio della Gestione al 30 Settembre 2023

*Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del Gruppo Servizi Italia*

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                      | 30 settembre<br>2023 | 31 dicembre 2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
| <b>ATTIVO</b>                                                               |                      |                  |
| <b>Attivo non corrente</b>                                                  |                      |                  |
| Immobilizzazioni materiali                                                  | 165.715              | 164.779          |
| Immobilizzazioni immateriali                                                | 3.231                | 3.783            |
| Avviamento                                                                  | 61.778               | 62.394           |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto                                 | 32.945               | 33.067           |
| Partecipazioni in altre imprese                                             | 2.938                | 3.113            |
| Crediti finanziari                                                          | 5.934                | 5.503            |
| Imposte differite attive                                                    | 12.245               | 11.309           |
| Altre attività                                                              | 2.597                | 2.954            |
| <b>Totale attivo non corrente</b>                                           | <b>287.383</b>       | <b>286.902</b>   |
| <b>Attivo corrente</b>                                                      |                      |                  |
| Rimanenze                                                                   | 8.788                | 8.553            |
| Crediti commerciali                                                         | 79.014               | 67.519           |
| Crediti per imposte correnti                                                | 2.034                | 2.086            |
| Crediti finanziari                                                          | 8.984                | 7.080            |
| Altre attività                                                              | 9.265                | 12.732           |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                   | 4.165                | 18.165           |
| <b>Totale attivo corrente</b>                                               | <b>112.250</b>       | <b>116.135</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                        | <b>399.633</b>       | <b>403.037</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>                                           |                      |                  |
| <b>Patrimonio del Gruppo</b>                                                |                      |                  |
| Capitale sociale                                                            | 29.317               | 29.432           |
| Altre Riserve e Utili a nuovo                                               | 102.043              | 97.205           |
| Risultato economico del periodo                                             | 5.607                | 3.833            |
| <b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti della capogruppo</b> | <b>136.967</b>       | <b>130.470</b>   |
| <b>Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza</b>     | <b>3.317</b>         | <b>3.003</b>     |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                              | <b>140.284</b>       | <b>133.473</b>   |
| <b>PASSIVO</b>                                                              |                      |                  |
| <b>Passivo non corrente</b>                                                 |                      |                  |
| Debiti verso banche e altri finanziatori                                    | 63.531               | 62.484           |
| Imposte differite passive                                                   | 2.973                | 2.870            |
| Benefici ai dipendenti                                                      | 7.992                | 8.055            |
| Fondi rischi ed oneri                                                       | 6.965                | 6.386            |
| Altre passività finanziarie                                                 | 463                  | 851              |
| <b>Totale passivo non corrente</b>                                          | <b>81.924</b>        | <b>80.646</b>    |
| <b>Passivo corrente</b>                                                     |                      |                  |
| Debiti verso banche e altri finanziatori                                    | 71.737               | 81.760           |
| Debiti commerciali                                                          | 81.448               | 85.077           |
| Debiti per imposte correnti                                                 | 503                  | 26               |
| Benefici ai dipendenti                                                      | -                    | -                |
| Altre passività finanziarie                                                 | 415                  | 13               |
| Fondi rischi ed oneri                                                       | 1.958                | 2.097            |
| Altri debiti                                                                | 21.364               | 19.945           |
| <b>Totale passivo corrente</b>                                              | <b>177.425</b>       | <b>188.918</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                                       | <b>259.349</b>       | <b>269.564</b>   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>                                    | <b>399.633</b>       | <b>403.037</b>   |

*Prospetto del conto economico consolidato del Gruppo Servizi Italia*

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                   | 30 settembre<br>2023 | 30 settembre<br>2022 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Ricavi delle vendite</b>                                              | <b>215.047</b>       | <b>202.533</b>       |
| Altri proventi                                                           | 5.790                | 5.753                |
| Materie prime e materiali di consumo utilizzati                          | (20.604)             | (21.999)             |
| Costi per servizi                                                        | (74.314)             | (71.812)             |
| Costi del personale                                                      | (69.254)             | (67.273)             |
| Altri costi                                                              | (1.669)              | (1.505)              |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti                              | (42.502)             | (42.489)             |
| <b>Risultato operativo</b>                                               | <b>12.494</b>        | <b>3.208</b>         |
| Proventi finanziari                                                      | 886                  | 1.718                |
| Oneri finanziari                                                         | (9.265)              | (4.092)              |
| Proventi/oneri da partecipazioni                                         | 358                  | 362                  |
| Rivalutazioni/svalutazioni di partecipazioni valutate a patrimonio netto | 1.824                | 2.294                |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                     | <b>6.297</b>         | <b>3.490</b>         |
| Imposte correnti e differite                                             | (529)                | 303                  |
| <b>Risultato economico del periodo</b>                                   | <b>5.768</b>         | <b>3.793</b>         |
| di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo               | 5.607                | 4.342                |
| Quota attribuibile agli azionisti di minoranza                           | 161                  | (549)                |

*Prospetto del conto economico complessivo del Gruppo Servizi Italia*

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                                                              | 30 settembre<br>2023 | 30 settembre<br>2022 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Risultato economico del periodo</b>                                                                              | <b>5.768</b>         | <b>3.793</b>         |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo che non saranno riclassificate a Conto Economico</i>                  |                      |                      |
| Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti                                                             | -                    | -                    |
| Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo                                                | -                    | -                    |
| <i>Altre componenti del risultato complessivo che potranno essere riclassificate a Conto Economico</i>              |                      |                      |
| Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere                                           | (1.121)              | 5.017                |
| Quota di componenti di conto economico complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto | 65                   | 2.389                |
| Imposte sul reddito sulle altre componenti del risultato complessivo                                                | -                    | -                    |
| <b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto delle imposte</b>                                     | <b>(1.056)</b>       | <b>7.406</b>         |
| <b>Totale risultato economico complessivo del periodo</b>                                                           | <b>4.712</b>         | <b>11.199</b>        |
| di cui: Quota attribuibile agli azionisti della capogruppo                                                          | 5.403                | 11.952               |
| Quota attribuibile agli azionisti di minoranza                                                                      | (691)                | (753)                |

*Prospetto dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Servizi Italia*

Si riporta di seguito il totale dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Servizi Italia redatto ai sensi della Raccomandazione ESMA del 4 marzo 2021 che trova applicazione a decorrere dal 5 maggio 2021, nella quale si rileva, nella voce debito finanziario corrente il valore delle Altre passività finanziarie correnti e nella voce debiti commerciali e altri debiti non correnti il valore delle Altre passività finanziarie non correnti, nonché la sintesi dell'indebitamento finanziario diretto e indiretto del Gruppo.

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 include, investimenti materiali, primariamente prodotti tessili biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 36,5 milioni, investimenti partecipativi e apporti finanziari in società a controllo congiunto per complessivi Euro 1,5 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata pertanto passa da un saldo negativo di Euro 119.863 migliaia al 31 dicembre 2022 a un saldo negativo di Euro 122.997 migliaia al 30 settembre 2023 con una variazione negativa pari ad Euro 3.134 migliaia (di cui 272 migliaia relativa all'incremento delle passività finanziarie afferenti ai debiti da IFRS 16). La variazione, oltre a quanto già commentato, è riconducibile all'importante

crescita di fatturato registrata, ad un concomitante incremento dei giorni medi di incasso rilevati nel periodo e alla riduzione dei giorni medi di pagamento nei confronti dei fornitori.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                                                                             | al 30<br>settembre<br>2023 | al 31 dicembre<br>2022 | al 30<br>settembre<br>2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| A. Disponibilità liquide                                                                                                           | 4.165                      | 18.165                 | 3.428                      |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                                                                                       |                            | -                      | -                          |
| C. Altre attività finanziarie correnti                                                                                             | 8.984                      | 7.080                  | 6.720                      |
| <b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>                                                                                                    | <b>13.149</b>              | <b>25.245</b>          | <b>10.148</b>              |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | (45.269)                   | (53.363)               | (47.249)                   |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                                                                                  | (26.883)                   | (28.410)               | (26.455)                   |
| <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>                                                                                    | <i>(3.779)</i>             | <i>(3.360)</i>         | <i>(3.353)</i>             |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>                                                                               | <b>(72.152)</b>            | <b>(81.773)</b>        | <b>(73.704)</b>            |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>                                                                         | <b>(59.003)</b>            | <b>(56.528)</b>        | <b>(63.556)</b>            |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)                                           | (63.531)                   | (62.484)               | (62.548)                   |
| <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>                                                                                    | <i>(27.075)</i>            | <i>(27.222)</i>        | <i>(27.298)</i>            |
| J. Strumenti di debito                                                                                                             | -                          | -                      | -                          |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                                                                                  | (463)                      | (851)                  | (846)                      |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>                                                                       | <b>(63.994)</b>            | <b>(63.335)</b>        | <b>(63.394)</b>            |
| <b>M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)</b>                                                                                  | <b>(122.997)</b>           | <b>(119.863)</b>       | <b>(126.950)</b>           |

#### Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del 30 settembre 2023

In data 10 ottobre 2023, Servizi Italia ha siglato un contratto preliminare (*signing*) con STERIS S.p.A., per l'acquisizione di un ramo d'azienda deputato a servizi di decontaminazione e sterilizzazione. STERIS S.p.A. è una società di diritto italiano indirettamente controllata da STERIS Corporation, realtà *leader* a livello globale di prodotti e servizi che supportando la cura del paziente con particolare attenzione alla prevenzione delle infezioni. L'operazione ha un importante valore strategico e consentirà alla Capogruppo di consolidare ulteriormente la propria *leadership* nei servizi di sterilizzazione dello strumentario chirurgico sul territorio nazionale, acquisire e integrare una struttura produttiva e capitale umano per potenziare e rendere maggiormente efficiente la struttura già in essere dedicata al segmento della sterilizzazione chirurgica e delle attività di convalida dei processi di sterilizzazione. Il prezzo dell'operazione, che si stima possa avere efficacia entro il mese di dicembre 2023, è stato preliminarmente definito tra le parti in Euro 2,7 milioni.

#### Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati ottenuti dal Gruppo al 30 settembre 2023 confermano la robustezza delle *performance* già registrate nei primi sei mesi. Gli elementi che contraddistinguono la solidità dei risultati riguardano la riduzione dei prezzi delle *commodity* energetiche, in primis gas ed energia elettrica, che hanno negativamente inciso gli andamenti dell'esercizio 2022 ed una progressiva crescita del turnover connessa agli adeguamenti inflattivi contrattuali che fisiologicamente proseguiranno nei mesi successivi. L'instabile contesto geopolitico e le possibili ripercussioni ad esso connesse rimangono di difficile interpretazione, tuttavia, il business del Gruppo sino ad oggi è stato solo indirettamente influenzato da dinamiche ad esso riconducibili. Come previsto, l'elemento di maggior interesse nel breve periodo per il *management* del Gruppo rimane l'incremento del costo del denaro e le dinamiche connesse ai tassi di interesse applicati dal sistema interbancario, problema

strutturale e monitorato costantemente al fine di adottare azioni volte a limitarne l'inevitabile impatto sulle leve fondamentali del business del Gruppo. Il *management*, nella strategia di medio periodo, pur nell'incertezza di una situazione derivante da una instabilità dei fondamentali energetici e dei costi delle materie prime che si presume possa perdurare anche nell'ultima parte dell'esercizio 2023, prevede un consolidamento organico della posizione di *leadership* nel mercato italiano ed estero ed una continua ricerca di ottimizzazione ed efficienze. Il Gruppo continuerà a lavorare per raggiungere obiettivi e rispettare gli impegni presi e mira a preservare una situazione patrimonialmente solida tramite un adeguato equilibrio finanziario e un buon merito creditizio presso gli istituti bancari.

### **B.3 Intermediari**

Banca Akros S.p.A. è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**” o “**Banca Akros**”).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta, autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione (gli “**Intermediari Incaricati**”), sono:

- Banca Akros S.p.A.;
- BNP Paribas, Succursale Italia; e
- Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.p.A..

Le Schede di Adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari, aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (gli “**Intermediari Depositari**”).

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione. Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti all'Offerta, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti all'Offerta.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell'ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo, secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Si rende noto che presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché presso la sede legale dell'Emittente, sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione, il Documento di Offerta, i relativi allegati, la Scheda di Adesione, nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta.

### **B.4 Global Information Agent**

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, Via XXIV Maggio 43 è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent* al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente (il “**Global Information Agent**”).

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un *account* di posta elettronica dedicato, [opa-servizi-italia@investor.morrowsodali.com](mailto:opa-servizi-italia@investor.morrowsodali.com), il numero verde 800 137 248 (per chi chiama da rete fissa dall'Italia), la linea diretta +39 06 97630215 (da rete fissa, mobile e dall'estero) e il numero WhatsApp +39 340 4029760.



Tali numeri di telefono saranno attivi dal lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*). Il sito *internet* di riferimento del Global Information Agent è [www.morrowsodali-transactions.com](http://www.morrowsodali-transactions.com)

## **C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

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

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha per oggetto massime 11.325.037 Azioni, con valore nominale pari a Euro 1,00 e con godimento regolare, rappresentative di circa il 35,603% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dedotte:

- a) la Partecipazione di Maggioranza, costituita da complessive n. 17.976.662 Azioni, rappresentative di circa il 56,514% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, attualmente di titolarità dell'Azionista di Riferimento;
- b) le n. 2.507.752 Azioni Proprie, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale di Servizi Italia, detenute in portafoglio dall'Emittente alla data del presente Documento di Offerta.

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Qualsiasi acquisto di Azioni effettuato al di fuori dell'Offerta sarà comunicato al mercato secondo quanto previsto dall'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

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

L'Offerta è rivolta, nei limiti di cui alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

### **C.2 Strumenti finanziari convertibili**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso azioni di categoria diversa dalle azioni ordinarie né strumenti di debito convertibili in azioni, obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono, anche limitatamente a specifici argomenti, diritti di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie e/o altri strumenti finanziari che possano conferire in futuro a terzi il diritto di acquistare Azioni o, più semplicemente, diritti di voto (anche limitati), né sussiste alcun impegno di emettere strumenti di debito convertibili in azioni ovvero alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare in merito all'emissione di strumenti di debito convertibili in azioni.

### **C.3 Autorizzazioni**

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

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

**D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti, direttamente e indirettamente, 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 non detiene Azioni dell'Emittente.

**D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Offerta, fatto salvo quanto indicato di seguito, né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno stipulato contratti di pegno o di riporto, costituito diritti di usufrutto o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate, fatta eccezione per:

- a) l'Impegno ad Aderire Steris, con cui l'azionista dell'Emittente Steris UK si è impegnato a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta (come di seguito definito), come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione. Contestualmente all'Impegno ad Aderire Steris, l'Offerente e Steris UK hanno altresì concordato che l'Offerente acquisterà al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, le azioni detenute da Steris UK in Servizi Italia qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta. È previsto che tale eventuale acquisto si perfezioni entro dieci giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024. Per la descrizione dell'Impegno ad Aderire Steris si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.3, Paragrafo "Patti Parasociali" del Documento di Offerta B.1.4 nonché alle relative informazioni essenziali, pubblicate sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com);
- b) a garanzia del rimborso del Finanziamento è prevista la concessione, a favore della Banca Finanziatrice, delle garanzie meglio indicate alla Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta.

**D.3 Strumenti finanziari posseduti dalle Persone che Agiscono di Concerto**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Azionista di Riferimento detiene la Partecipazione di Maggioranza, rappresentativa di circa il 56,514% del capitale sociale.

Coopservice detiene l'intero capitale sociale dell'Azionista di Riferimento e, pertanto, detiene indirettamente la Partecipazione di Maggioranza.

## **E) CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **E.1 Descrizione del Corrispettivo unitario e sua determinazione**

L'Offerente pagherà a ciascun azionista aderente all'Offerta un Corrispettivo in denaro pari ad Euro 1,65 (che è "cum dividendo", e quindi inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente) per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo sarà diminuito dell'importo per Azione di qualsiasi dividendo ordinario ulteriore e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente prima della Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, dell'imposta di registro e di qualsiasi imposta sulle transazioni finanziarie, che saranno sostenute dall'Offerente, se dovute.

Le imposte sui redditi, le ritenute e l'imposta sulle plusvalenze eventualmente dovute in relazione alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta, resteranno a carico degli azionisti aderenti all'Offerta.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

- I. il prezzo ufficiale per Azione Servizi Italia rilevato il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio; e
- II. la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni in determinati intervalli temporali ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

Nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità degli stessi.

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

#### **E.1.1 Prezzo di quotazione nel giorno antecedente la Data di Annuncio dell'Offerta**

L'8 novembre 2023, ovvero il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 1,184<sup>1</sup>. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 39,3% rispetto al prezzo delle Azioni in tale data.

#### **E.1.2 Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali**

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi di chiusura registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

| <b>Data di Riferimento</b> | <b>Prezzo medio per Azione ponderato</b> | <b>Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato</b> | <b>Premio implicito nel Corrispettivo</b> |
|----------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1 mese                     | Euro 1,225                               | Euro 0,425                                                                    | 34,6%                                     |

<sup>(1)</sup> Fonte: Borsa Italiana

|         |            |            |       |
|---------|------------|------------|-------|
| 3 mesi  | Euro 1,268 | Euro 0,382 | 30,1% |
| 6 mesi  | Euro 1,298 | Euro 0,352 | 27,1% |
| 12 mesi | Euro 1,295 | Euro 0,355 | 27,4% |

Fonte: Elaborazioni su dati Factset

## E.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte di tutti i titolari di Azioni, il corrispettivo totale dell'Offerta sarà pari a Euro 18.686.311,05.

## 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 2022 e 31 dicembre 2021:

|                                                                                          | 2022       | 2021       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Numero di Azioni ordinarie emesse (numero) (a)                                           | 31.809.451 | 31.809.451 |
| Numero di Azioni proprie (numero) (b)                                                    | 2.377.351  | 2.000.408  |
| Numero di Azioni in circolazione (c = a - b)                                             | 29.432.100 | 29.809.043 |
| Ricavi (in migliaia di Euro)                                                             | 270.313    | 256.694    |
| EBITDA (in migliaia di Euro)                                                             | 59.687     | 64.884     |
| EBIT (in migliaia di Euro)                                                               | 2.928      | 9.770      |
| Dividendi <sup>1</sup> (in migliaia di Euro)                                             | 0          | 67         |
| <i>per Azione</i>                                                                        | 0,00       | 0,002      |
| Utile netto / (perdita) attribuibile agli Azionisti dell'Emittente (in migliaia di Euro) | 3.833      | 7.500      |
| <i>per Azione</i>                                                                        | 0,13       | 0,25       |
| Cash flow <sup>2</sup> (in migliaia di Euro)                                             | 8.303      | 7.056      |
| <i>per Azione</i>                                                                        | 0,28       | 0,24       |
| Patrimonio netto attribuibile agli Azionisti dell'Emittente (in migliaia di Euro)        | 130.470    | 119.684    |
| <i>per Azione</i>                                                                        | 4,43       | 4,02       |

Fonte: Bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 2022.

Note: (1) Dividendi distribuiti dall'Emittente a tutti i suoi Azionisti.

(2) Calcolato come EBITDA – Investimenti in attività materiali e immateriali.

A tal fine, tenuto conto della natura del *business* dell'Emittente e dei multipli finanziari generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti multipli:

|           |                                                                                                                                                                                                      |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EV/EBITDA | rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value (EV) e l'EBITDA;                                                                                                                                      |
| EV/EBIT   | rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value (EV) e l'EBIT;                                                                                                                                        |
| P/E       | rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e l'utile netto / (perdita) attribuibile agli Azionisti dell'Emittente;                                                                   |
| P/CF      | rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il <i>cash flow</i> , quest'ultimo calcolato come differenza tra EBITDA e spese in conto capitale per attività materiali e immateriali; |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| P/BV                  | rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il <i>book value</i> , quest'ultimo calcolato come patrimonio netto attribuibile agli Azionisti dell'Emittente;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Enterprise Value (EV) | indica il valore dell'impresa calcolato come la somma algebrica tra a) la capitalizzazione di mercato determinata sulla base del Corrispettivo, b) il patrimonio netto di pertinenza di terzi, c) la posizione finanziaria netta, d) i debiti relativi al trattamento di fine rapporto, rettificata per il valore di bilancio delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto e per le attività destinate alla dismissione al netto delle relative passività. |

La seguente tabella riporta i moltiplicatori EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, P/CF e P/BV relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021 calcolati sulla base del valore del Corrispettivo.

| Moltiplicatori di prezzo | 2022               | 2021  |
|--------------------------|--------------------|-------|
| EV/EBITDA                | 2,4x               | 2,2x  |
| EV/EBIT                  | 49,7x <sup>2</sup> | 14,9x |
| P/E                      | 12,7x              | 6,6x  |
| P/CF                     | 5,8x               | 7,0x  |
| P/BV                     | 0,37x              | 0,41x |

Fonte: Elaborazione su dati tratti dai bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021.

Le caratteristiche del modello di *business* dell'Emittente presentano comunque elementi di unicità che la rendono difficilmente comparabile con altre società quotate. Al fine di comprendere le dinamiche di mercato e le metriche valutative del settore è stato selezionato un campione di società quotate parzialmente comparabili con l'Emittente. Le società del campione selezionato presentano anche caratteristiche differenti in termini di dimensioni aziendali, modello di *business*, marginalità e posizionamento competitivo.

Le società prese in considerazione per il campione appartengono a mercati di quotazione non italiani e sono le seguenti:

#### *Cintas Corporation*

È una società statunitense con sede a Cincinnati, Ohio, quotata al NASDAQ. Grazie ad un portafoglio di prodotti altamente diversificato, Cintas Corporation serve più di un milione di clienti, appartenenti a qualsiasi tipo di industria. La società è specializzata nella produzione e distribuzione di uniformi, abbigliamento di sicurezza, materiale per il primo soccorso e sistemi antincendio. Il gruppo offre inoltre servizi di lavanderia industriale e commercializza corsi di formazione in tema di sicurezza.

#### *Elis SA*

È una multinazionale francese, quotata su Euronext Paris. La società è specializzata in servizi di lavanderia industriale per abbigliamento da lavoro, oltre che in servizi di "lavanolo" di biancheria,

<sup>2</sup> Tale multiplo risulta non significativo in quanto l'EBIT consolidato è passato da Euro 9.770 migliaia nell'esercizio 2021 a Euro 2.928 migliaia nel medesimo periodo 2022, principalmente per effetto della crescita dei costi per servizi (+3,7%), la quale è principalmente connessa agli incrementi registrati dalle utenze quali gas (+2,8% sull'Ebitda margin) ed energia elettrica (+0,5% sull'Ebitda margin). Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.6 del Documento Di Offerta.

in ambito sanitario e alberghiero. Elis è anche impegnata nella gestione e smaltimento di rifiuti medici potenzialmente infetti (PIMW). Ad oggi, la società conta quasi 52.000 dipendenti, ed è attiva in 29 paesi.

#### *Healthcare Services Group, Inc.*

È un gruppo statunitense con sede a Bensalem, Pennsylvania, quotato al NASDAQ. La società è *leader* nei servizi di pulizia e lavanderia per il settore ospedaliero. Negli anni ha saputo diversificare la propria attività, offrendo oggi anche servizi di ristorazione ospedaliera. La società serve oggi più di 5.000 strutture cliniche e può contare su circa 36.000 dipendenti.

#### *Johnson Service Group Plc*

È una società inglese, quotata alla borsa di Londra. Il gruppo fornisce servizi di noleggio e lavaggio per abbigliamento da lavoro, sia in ambito ospedaliero che nel settore dell'*hospitality*. Svolge anche servizi di biancheria di alta qualità per i mercati alberghiero, della ristorazione e dell'*hospitality*. Ad oggi, può contare su più di 5.600 dipendenti.

#### *Steris Plc*

È una società statunitense con sede a Mentor, Ohio, ma legalmente registrata in Irlanda. È quotata al NYSE. La società è *leader* nella sterilizzazione di apparecchiature mediche, utilizzate principalmente in ambito chirurgico. Steris è anche impegnata nello sviluppo e commercializzazione di macchinari, sempre in ambito sanitario. Il gruppo conta oggi circa 17.000 associati ed offre i propri servizi in più di 100 paesi.

A meri fini illustrativi, con riferimento ai moltiplicatori EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, P/CF e P/BV dell'Emittente, la tabella che segue mostra il confronto con analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2022 e 2021, relativi al campione di società quotate sopra riportato.

| Società <sup>(1)</sup>            | EV/EBITDA    |              | EV/EBIT              |              | P/E          |              | P/CF         |              | P/BV        |             |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                                   | 2022         | 2021         | 2022                 | 2021         | 2022         | 2021         | 2022         | 2021         | 2022        | 2021        |
| Cintas Corporation <sup>(2)</sup> | 25,8x        | 28,7x        | 31,7x                | 36,0x        | 40,4x        | 45,0x        | 29,0x        | 31,9x        | 14,1x       | 16,8x       |
| Elis SA                           | 5,9x         | 7,1x         | 15,0x                | 21,8x        | 19,9x        | 34,1x        | 6,5x         | 7,3x         | 1,3x        | 1,3x        |
| Healthcare Services Group, Inc.   | 9,0x         | 9,0x         | 11,5x                | 11,5x        | 21,1x        | 16,1x        | 11,5x        | 11,7x        | 1,7x        | 1,6x        |
| Johnson Service Group Plc         | 6,0x         | 8,3x         | 18,7x                | 74,0x        | 19,4x        | 85,5x        | 5,4x         | 8,0x         | 2,0x        | 2,1x        |
| Steris Plc <sup>(3)</sup>         | 29,1x        | 24,4x        | 89,0x                | 56,1x        | 195,5x       | 83,5x        | 25,2x        | 20,7x        | 3,4x        | 3,1x        |
| <b>Media del campione</b>         | <b>15,1x</b> | <b>15,5x</b> | <b>33,2x</b>         | <b>39,9x</b> | <b>59,3x</b> | <b>52,8x</b> | <b>15,5x</b> | <b>15,9x</b> | <b>4,5x</b> | <b>5,0x</b> |
| <b>Mediana del campione</b>       | <b>9,0x</b>  | <b>9,0x</b>  | <b>18,7x</b>         | <b>36,0x</b> | <b>21,1x</b> | <b>45,0x</b> | <b>11,5x</b> | <b>11,7x</b> | <b>2,0x</b> | <b>2,1x</b> |
| Servizi Italia                    | 2,4x         | 2,2x         | 49,7x <sup>(4)</sup> | 14,9x        | 12,7x        | 6,6x         | 5,8x         | 7,0x         | 0,4x        | 0,4x        |

Fonte: Elaborazioni su dati Factset, documenti societari.

Note: (1) L'EV delle società è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato alla data del 8 novembre 2023

(2) Dati finanziari relativi ai bilanci consolidati chiusi al 31 maggio 2023 e 2022.

(3) Dati finanziari relativi ai bilanci consolidati chiusi al 31 marzo 2023 e 2022.

(4) Tale multiplo risulta non significativo in quanto l'EBIT consolidato è passato da Euro 9.770 migliaia nell'esercizio 2021 a Euro 2.928 migliaia nel medesimo periodo 2022, principalmente per effetto della crescita dei costi per servizi (+3,7%), la quale è principalmente connessa agli incrementi registrati dalle utenze quali gas (+2,8% sull'Ebitda margin) ed energia elettrica (+0,5% sull'Ebitda margin). Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.6 del Documento Di Offerta.

Sulla base del Corrispettivo offerto, i moltiplicatori dell'Emittente risultano significativamente al di sotto dei multipli impliciti medi e mediani espressi dal campione di società individuato. Tuttavia,

si sottolinea che il disallineamento in oggetto risente di un limitato grado di comparabilità del campione con l’Emittente in considerazione di diversi elementi, tra cui – in via esemplificativa e non esaustiva – il livello di capitalizzazione di mercato, il volume di scambi azionari medi e la copertura delle ricerche di analisti di mercato.

#### **E.4 Media mensile dei prezzi ufficiali ponderati per i volumi giornalieri registrati dalle Azioni Servizi Italia nei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio dell’Offerta**

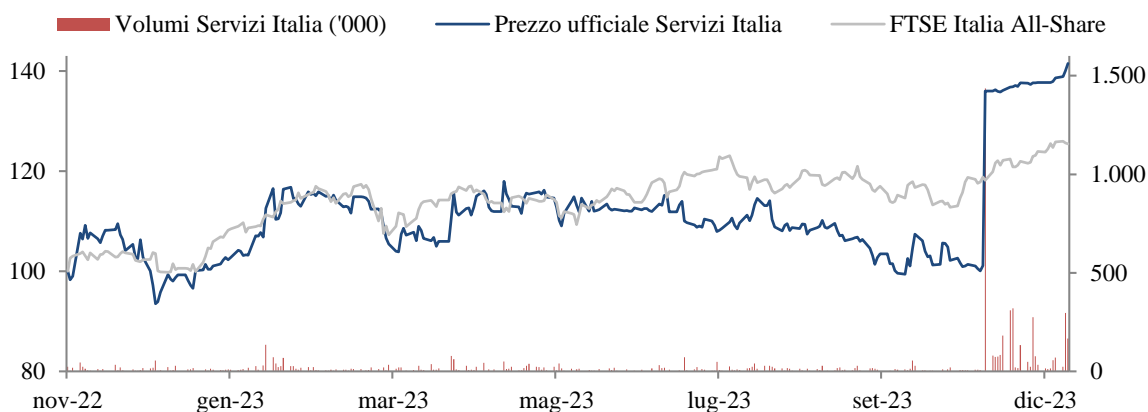
La seguente tabella riporta la media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali delle Azioni ordinarie Servizi Italia registrati in ciascuno dei 12 mesi precedenti all’8 novembre 2023 (incluso), ossia l’ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Annuncio dell’Offerta.

| <b>Periodo di riferimento</b> | <b>Prezzo medio per Azione ponderato (Euro)</b> | <b>Volumi complessivi (migliaia di Azioni)</b> | <b>Controvalori complessivi (in migliaia di Euro)</b> | <b>Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (Euro)</b> | <b>Premio implicito nel Corrispettivo</b> |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1 novembre – 8 novembre 2023  | 1,193                                           | 36,7                                           | 43,8                                                  | 0,457                                                                                | 38,3%                                     |
| ott-23                        | 1,227                                           | 196,1                                          | 240,6                                                 | 0,423                                                                                | 34,5%                                     |
| set-23                        | 1,263                                           | 214,6                                          | 271,0                                                 | 0,387                                                                                | 30,7%                                     |
| ago-23                        | 1,314                                           | 307,8                                          | 404,3                                                 | 0,336                                                                                | 25,6%                                     |
| lug-23                        | 1,307                                           | 293,6                                          | 383,9                                                 | 0,343                                                                                | 26,2%                                     |
| giu-23                        | 1,329                                           | 115,7                                          | 153,8                                                 | 0,321                                                                                | 24,2%                                     |
| mag-23                        | 1,356                                           | 372,2                                          | 504,6                                                 | 0,294                                                                                | 21,7%                                     |
| apr-23                        | 1,325                                           | 359,4                                          | 476,1                                                 | 0,325                                                                                | 24,6%                                     |
| mar-23                        | 1,290                                           | 245,9                                          | 317,3                                                 | 0,360                                                                                | 27,9%                                     |
| feb-23                        | 1,357                                           | 305,8                                          | 414,9                                                 | 0,293                                                                                | 21,6%                                     |
| gen-23                        | 1,295                                           | 428,3                                          | 554,6                                                 | 0,355                                                                                | 27,4%                                     |
| dic-22                        | 1,163                                           | 237,4                                          | 276,0                                                 | 0,487                                                                                | 41,9%                                     |
| 9 novembre – 30 novembre 2022 | 1,253                                           | 213,9                                          | 268,2                                                 | 0,397                                                                                | 31,6%                                     |

Fonte: Elaborazioni su dati Factset.

Il seguente grafico illustra l’andamento del prezzo ufficiale e dei volumi delle Azioni dell’Emittente e dell’indice FTSE Italia All-Share negli ultimi 12 mesi precedenti l’8 novembre 2023 (incluso) e successivi a tale data e fino all’ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè il 13 dicembre 2023.





Fonte: Elaborazioni su dati Factset.

Il prezzo ufficiale delle Azioni all'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè al 13 dicembre 2023, risulta essere pari ad Euro 1,676.

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

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle azioni ordinarie dell'Emittente, né per quanto a conoscenza dell'Offerente si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di azioni ordinarie dell'Emittente.

#### **E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni Oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti**

Negli ultimi 12 mesi l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente non hanno concluso alcuna operazione di acquisto e/o vendita di Azioni, fatta eccezione per l'acquisto di n. 375.238 Azioni effettuati da Aurum sul mercato successivamente alla pubblicazione del Comunicato 102 e fino alla Data del Documento di Offerta e comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti, come da dettaglio di seguito riportato.

| <b>Data operazione</b> | <b>Sede di negoziazione</b> | <b>Tipo di operazione</b> | <b>Prezzo medio per Azione ponderato (Euro)</b> | <b>Quantità</b> |
|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| 12/12/2023             | Euronext Milan              | Acquisto                  | 1,650                                           | 33.211          |
| 29/11/2023             | Euronext Milan              | Acquisto                  | 1,628                                           | 39.750          |
| 28/11/2023             | Euronext Milan              | Acquisto                  | 1,625                                           | 20.218          |
| 27/11/2023             | Euronext Milan              | Acquisto                  | 1,625                                           | 8.600           |
| 24/11/2023             | Euronext Milan              | Acquisto                  | 1,629                                           | 98.042          |
| 23/11/2023             | Euronext Milan              | Acquisto                  | 1,620                                           | 6.507           |
| 22/11/2023             | Euronext Milan              | Acquisto                  | 1,620                                           | 6.704           |

| Data operazione | Sede di negoziazione | Tipo di operazione | Prezzo medio per Azione ponderato (Euro) | Quantità |
|-----------------|----------------------|--------------------|------------------------------------------|----------|
| 21/11/2023      | Euronext Milan       | Acquisto           | 1,620                                    | 11.789   |
| 20/11/2023      | Euronext Milan       | Acquisto           | 1,615                                    | 25.000   |
| 17/11/2023      | Euronext Milan       | Acquisto           | 1,612                                    | 125.417  |

Si precisa che nessuna Azione è stata acquistata ad un prezzo superiore al Corrispettivo.

La tabella di seguito mostra il dettaglio relativo al numero delle azioni proprie acquistate dall'Emittente negli ultimi dodici mesi.

| Data operazione | Quantità | Prezzo medio per Azione ponderato (Euro) | Numero operazioni | Azioni in portafoglio |                        |
|-----------------|----------|------------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|
|                 |          |                                          |                   | Numero Azioni         | % sul Capitale Sociale |
| 29/11/2022      |          |                                          |                   | 2.377.351             | 7,474                  |
| 02/05/2023      | 1.000    | 1,400                                    | 4                 | 2.378.351             | 7,477                  |
| 03/05/2023      | 1.799    | 1,364                                    | 8                 | 2.380.150             | 7,483                  |
| 04/05/2023      | 201      | 1,350                                    | 1                 | 2.380.351             | 7,483                  |
| 05/05/2023      | 5.000    | 1,353                                    | 2                 | 2.385.351             | 7,499                  |
| 08/05/2023      | 1.000    | 1,335                                    | 6                 | 2.386.351             | 7,502                  |
| 09/05/2023      | 1.000    | 1,328                                    | 8                 | 2.387.351             | 7,505                  |
| 10/05/2023      | 1.000    | 1,357                                    | 6                 | 2.388.351             | 7,508                  |
| 11/05/2023      | 1.700    | 1,369                                    | 4                 | 2.390.051             | 7,514                  |
| 12/05/2023      | 2.000    | 1,361                                    | 5                 | 2.392.051             | 7,520                  |
| 15/05/2023      | 3.000    | 1,372                                    | 9                 | 2.395.051             | 7,529                  |
| 16/05/2023      | 3.000    | 1,375                                    | 7                 | 2.398.051             | 7,539                  |
| 17/05/2023      | 1.500    | 1,362                                    | 7                 | 2.399.551             | 7,544                  |
| 18/05/2023      | 2.000    | 1,367                                    | 8                 | 2.401.551             | 7,550                  |
| 19/05/2023      | 1.000    | 1,364                                    | 6                 | 2.402.551             | 7,553                  |
| 22/05/2023      | 2.000    | 1,352                                    | 7                 | 2.404.551             | 7,559                  |
| 23/05/2023      | 1.500    | 1,332                                    | 10                | 2.406.051             | 7,564                  |
| 24/05/2023      | 3.500    | 1,296                                    | 16                | 2.409.551             | 7,575                  |
| 25/05/2023      | 1.500    | 1,298                                    | 11                | 2.411.051             | 7,580                  |
| 29/05/2023      | 2.000    | 1,349                                    | 10                | 2.413.051             | 7,586                  |
| 30/05/2023      | 100      | 1,360                                    | 1                 | 2.413.151             | 7,586                  |
| 31/05/2023      | 1.000    | 1,340                                    | 3                 | 2.414.151             | 7,589                  |
| 01/06/2023      | 1.500    | 1,326                                    | 9                 | 2.415.651             | 7,594                  |
| 05/06/2023      | 1.000    | 1,338                                    | 6                 | 2.416.651             | 7,597                  |
| 06/06/2023      | 600      | 1,346                                    | 4                 | 2.417.251             | 7,599                  |
| 07/06/2023      | 1.000    | 1,333                                    | 7                 | 2.418.251             | 7,602                  |
| 08/06/2023      | 100      | 1,345                                    | 1                 | 2.418.351             | 7,603                  |
| 09/06/2023      | 1.000    | 1,350                                    | 6                 | 2.419.351             | 7,606                  |
| 12/06/2023      | 100      | 1,350                                    | 1                 | 2.419.451             | 7,606                  |
| 13/06/2023      | 2.000    | 1,341                                    | 12                | 2.421.451             | 7,612                  |
| 15/06/2023      | 2.000    | 1,334                                    | 9                 | 2.423.451             | 7,619                  |
| 16/06/2023      | 500      | 1,334                                    | 6                 | 2.423.951             | 7,620                  |
| 20/06/2023      | 2.000    | 1,330                                    | 16                | 2.425.951             | 7,627                  |
| 21/06/2023      | 200      | 1,335                                    | 3                 | 2.426.151             | 7,627                  |

|            |       |       |    |           |       |
|------------|-------|-------|----|-----------|-------|
| 23/06/2023 | 800   | 1,331 | 8  | 2.426.951 | 7,630 |
| 26/06/2023 | 1.500 | 1,330 | 13 | 2.428.451 | 7,634 |
| 27/06/2023 | 300   | 1,337 | 4  | 2.428.751 | 7,635 |
| 29/06/2023 | 200   | 1,340 | 2  | 2.428.951 | 7,636 |
| 30/06/2023 | 1.204 | 1,335 | 9  | 2.430.155 | 7,640 |
| 03/07/2023 | 1.000 | 1,326 | 7  | 2.431.155 | 7,643 |
| 04/07/2023 | 1.500 | 1,329 | 10 | 2.432.655 | 7,648 |
| 05/07/2023 | 1.000 | 1,339 | 7  | 2.433.655 | 7,651 |
| 07/07/2023 | 1.550 | 1,331 | 10 | 2.435.205 | 7,656 |
| 11/07/2023 | 1.900 | 1,335 | 3  | 2.437.105 | 7,662 |
| 13/07/2023 | 1.700 | 1,291 | 2  | 2.438.805 | 7,667 |
| 14/07/2023 | 700   | 1,300 | 2  | 2.439.505 | 7,669 |
| 17/07/2023 | 1.500 | 1,299 | 10 | 2.441.005 | 7,674 |
| 18/07/2023 | 2.000 | 1,294 | 9  | 2.443.005 | 7,680 |
| 19/07/2023 | 200   | 1,295 | 2  | 2.443.205 | 7,681 |
| 20/07/2023 | 1.000 | 1,289 | 8  | 2.444.205 | 7,684 |
| 21/07/2023 | 1.000 | 1,310 | 5  | 2.445.205 | 7,687 |
| 24/07/2023 | 600   | 1,304 | 4  | 2.445.805 | 7,689 |
| 25/07/2023 | 300   | 1,303 | 3  | 2.446.105 | 7,690 |
| 26/07/2023 | 1.500 | 1,279 | 6  | 2.447.605 | 7,695 |
| 27/07/2023 | 1.000 | 1,285 | 6  | 2.448.605 | 7,698 |
| 31/07/2023 | 2.000 | 1,304 | 9  | 2.450.605 | 7,704 |
| 01/08/2023 | 500   | 1,305 | 2  | 2.451.105 | 7,706 |
| 02/08/2023 | 500   | 1,296 | 2  | 2.451.605 | 7,707 |
| 03/08/2023 | 1.000 | 1,286 | 5  | 2.452.605 | 7,710 |
| 04/08/2023 | 1.000 | 1,292 | 8  | 2.453.605 | 7,713 |
| 07/08/2023 | 1.000 | 1,319 | 6  | 2.454.605 | 7,717 |
| 08/08/2023 | 1.500 | 1,304 | 9  | 2.456.105 | 7,721 |
| 09/08/2023 | 1.500 | 1,312 | 9  | 2.457.605 | 7,726 |
| 21/08/2023 | 2.000 | 1,283 | 10 | 2.459.605 | 7,732 |
| 23/08/2023 | 3.000 | 1,295 | 11 | 2.462.605 | 7,742 |
| 24/08/2023 | 2.979 | 1,282 | 15 | 2.465.584 | 7,751 |
| 25/08/2023 | 521   | 1,288 | 5  | 2.466.105 | 7,753 |
| 28/08/2023 | 1.350 | 1,284 | 11 | 2.467.455 | 7,757 |
| 29/08/2023 | 500   | 1,290 | 5  | 2.467.955 | 7,759 |
| 31/08/2023 | 1.000 | 1,274 | 7  | 2.468.955 | 7,762 |
| 01/09/2023 | 500   | 1,285 | 1  | 2.469.455 | 7,763 |
| 05/09/2023 | 500   | 1,290 | 1  | 2.469.955 | 7,765 |
| 06/09/2023 | 3.000 | 1,303 | 6  | 2.472.955 | 7,774 |
| 08/09/2023 | 500   | 1,305 | 2  | 2.473.455 | 7,776 |
| 11/09/2023 | 1.447 | 1,300 | 8  | 2.474.902 | 7,780 |
| 12/09/2023 | 400   | 1,280 | 2  | 2.475.302 | 7,782 |
| 13/09/2023 | 2.000 | 1,272 | 14 | 2.477.302 | 7,788 |
| 14/09/2023 | 600   | 1,268 | 6  | 2.477.902 | 7,790 |
| 15/09/2023 | 1.000 | 1,266 | 8  | 2.478.902 | 7,793 |
| 18/09/2023 | 1.000 | 1,267 | 7  | 2.479.902 | 7,796 |
| 19/09/2023 | 2.000 | 1,264 | 9  | 2.481.902 | 7,802 |
| 20/09/2023 | 2.000 | 1,264 | 10 | 2.483.902 | 7,809 |
| 21/09/2023 | 1.000 | 1,260 | 9  | 2.484.902 | 7,812 |
| 22/09/2023 | 200   | 1,265 | 2  | 2.485.102 | 7,812 |
| 25/09/2023 | 2.000 | 1,242 | 12 | 2.487.102 | 7,819 |
| 26/09/2023 | 1.500 | 1,226 | 11 | 2.488.602 | 7,823 |
| 27/09/2023 | 2.400 | 1,195 | 12 | 2.491.002 | 7,831 |

|               |                |              |            |                  |              |
|---------------|----------------|--------------|------------|------------------|--------------|
| 28/09/2023    | 1.000          | 1,215        | 8          | 2.492.002        | 7,834        |
| 03/10/2023    | 200            | 1,225        | 3          | 2.492.202        | 7,835        |
| 05/10/2023    | 1.500          | 1,190        | 7          | 2.493.702        | 7,840        |
| 06/10/2023    | 500            | 1,188        | 4          | 2.494.202        | 7,841        |
| 09/10/2023    | 1.500          | 1,179        | 9          | 2.495.702        | 7,846        |
| 10/10/2023    | 500            | 1,210        | 1          | 2.496.202        | 7,847        |
| 11/10/2023    | 2.000          | 1,200        | 13         | 2.498.202        | 7,854        |
| 12/10/2023    | 300            | 1,231        | 4          | 2.498.502        | 7,855        |
| 13/10/2023    | 500            | 1,244        | 3          | 2.499.002        | 7,856        |
| 16/10/2023    | 500            | 1,246        | 5          | 2.499.502        | 7,858        |
| 17/10/2023    | 1.000          | 1,231        | 8          | 2.500.502        | 7,861        |
| 19/10/2023    | 500            | 1,220        | 6          | 2.501.002        | 7,862        |
| 20/10/2023    | 100            | 1,210        | 1          | 2.501.102        | 7,863        |
| 23/10/2023    | 200            | 1,200        | 1          | 2.501.302        | 7,863        |
| 26/10/2023    | 500            | 1,233        | 5          | 2.501.802        | 7,865        |
| 27/10/2023    | 1.200          | 1,220        | 6          | 2.503.002        | 7,869        |
| 31/10/2023    | 2.000          | 1,200        | 7          | 2.505.002        | 7,875        |
| 06/11/2023    | 1.000          | 1,200        | 5          | 2.506.002        | 7,878        |
| 07/11/2023    | 500            | 1,190        | 5          | 2.506.502        | 7,880        |
| 08/11/2023    | 1.200          | 1,188        | 6          | 2.507.702        | 7,884        |
| 09/11/2023    | 50             | 1,190        | 1          | 2.507.752        | 7,884        |
| <b>Totale</b> | <b>130.401</b> | <b>1,300</b> | <b>691</b> | <b>2.507.752</b> | <b>7,884</b> |

**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 stabiliti per l'adesione**

**F.1.1 Periodo di Adesione**

Il Periodo di Adesione, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 18 dicembre 2023 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 12 gennaio 2024 (incluso) salvo proroga di tale periodo (il "Periodo di Adesione").

In assenza di proroga, il giorno 12 gennaio 2024 sarà, pertanto, il termine del Periodo di Adesione.

L'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di chiedere la proroga del Periodo di Adesione.

Inoltre, nel rispetto dei limiti previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta fino alla data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il proprio diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile secondo la legge applicabile (ossia la data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà verificarsi entro un termine inferiore a 3 (tre) giorni dalla data di pubblicazione della modifica, ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti. Come riportato nel Comunicato 102 dell'Offerente, l'Offerta non è soggetta alla riapertura dei termini.

Si segnala che l'Offerta è soggetta alla disciplina di riapertura dei termini di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti. Tuttavia, in conformità alle previsioni di cui all'articolo 40-*bis*, comma 3, lettera b), del Regolamento Emittenti, nel caso di specie non sarà concretamente applicabile l'obbligo di riapertura dei termini, in quanto l'Offerta è subordinata alla condizione irrinunciabile del raggiungimento di una soglia superiore al 90% del capitale dell'Emittente (Condizione Soglia) e, pertanto:

- (i) ove sia soddisfatta la Condizione Soglia, troverà applicazione l'art. 40-*bis*, comma 3, lett. b), del Regolamento Emittenti, che prevede che, nel caso in cui l'Offerente venisse a detenere, ad esito dell'Offerta, la partecipazione di cui all'Art. 108, comma 1, del TUF, ovvero quella di cui all'Art. 108, comma 2, del TUF, senza il ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni (ripristino a cui l'Offerente non si è impegnato), non si proceda alla riapertura dei termini;
- (ii) ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non sarà efficace.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio della medesima sino alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi connessi a dette Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi la costituzione di pegni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione alla stessa. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti dall'Offerente interessi sul Corrispettivo.

**F.1.2 Modalità e termini di adesione**

Le adesioni, nel corso del Periodo di Adesione, da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione

delle Azioni Oggetto dell'Offerta per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente, per aderire a offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire esclusivamente tramite la sottoscrizione e la consegna a un Intermediario Incaricato di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni, presso detto Intermediario Incaricato.

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 presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal Provvedimento unico sul post-trading della CONSOB e di Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato.

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

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

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile.

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

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

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

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

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente all'Offerta e da questi acceso presso un Intermediario Incaricato o Intermediario Depositario. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

L'efficacia dell'Offerta è soggetta alle Condizioni di Efficacia indicate nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta, alla quale si rinvia per maggiori informazioni.

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

Le Azioni Oggetto dell'Offerta, portate in adesione all'Offerta, saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti conservano e possono esercitare i diritti economici ed amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta.

Tuttavia, gli azionisti che hanno aderito all'Offerta non potranno trasferire le proprie Azioni o compiere altri atti di disposizione (inclusi pegni, gravami o altri vincoli) aventi ad oggetto le Azioni, salvo l'adesione ad eventuali offerte competitive o offerte superiori ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento dell'Emittente.

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

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà giornalmente a Borsa Italiana le informazioni relative alle adesioni pervenute nel giorno stesso e il numero complessivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale rappresentata sul numero complessivo delle Azioni oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. d), del Regolamento Emittenti.

Borsa Italiana pubblicherà tali informazioni mediante apposito avviso entro il giorno successivo al ricevimento.

Inoltre, qualora durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, nonché durante e/o a seguito della procedura finalizzata all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione, entro la giornata, alla Consob e al mercato, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti, entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, e, comunque, entro le ore 7.29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta. In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, l'Offerente renderà noti (a) l'avveramento/mancato avveramento della Condizione Soglia; o (b) il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno invece resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7.29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta. In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente renderà noti (a) la conferma dell'avveramento/mancato avveramento della Condizione

Soglia; (b) l'avveramento/il mancato avveramento della Condizione MAC e della Condizione Evento Ostativo o dell'eventuale rinuncia alle stesse; e (c) il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, nonché le informazioni relative al *Delisting*.

#### **F.4 Mercato sul quale è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono quotate sull'Euronext Milan, Segmento STAR, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *Internet*) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di qualsiasi porzione dello stesso, così come copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o 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 internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi.

Il presente Documento di Offerta, così come ogni altro documento relativo all'Offerta, non costituiscono e non potranno essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può 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. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

#### **F.5 Data di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, sarà effettuato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, il 19 gennaio 2024 (la "**Data di Pagamento**"), ovvero, in caso di proroga, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione come prorogato. L'eventuale nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate all'Offerta su di un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo, tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.



#### **F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in denaro. Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Incaricati che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta.

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 Incaricati. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Incaricati o 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 possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente**

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

#### **F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto**

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, entro il termine del Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari senza addebito di oneri o spese a loro carico.

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

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

#### G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

Al fine di adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Offerta – calcolati assumendo un'adesione totale da parte dei titolari di Azioni, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo Complessivo – l'Offerente si avvarrà di risorse derivanti dal Finanziamento e, in parte, di risorse proprie e risorse derivanti da finanziamenti soci.

La tabella seguente riporta in sintesi l'impieghi previsti ai fini di adempiere integralmente agli obblighi di pagamento dell'Offerente connessi all'Offerta e le relative fonti, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo Complessivo.

| <b>Impieghi (Euro migliaia)</b> |               | <b>Fonti (Euro migliaia)</b>         |               |
|---------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| Azioni Oggetto dell'Offerta     | 18.686        | Finanziamento Banco BPM              | 17.158        |
| Costi legati all'Offerta        | 1.500         | Risorse proprie e finanziamenti soci | 3.028         |
| <b>Totale Impieghi</b>          | <b>20.186</b> | <b>Totale Fonti</b>                  | <b>20.186</b> |

#### *Finanziamento*

Ai sensi del Contratto Finanziamento, la Banca Finanziatrice si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente un finanziamento idoneo a far fronte all'impegno massimo previsto per finanziare il pagamento del Corrispettivo, nonché le commissioni e spese concesse o relative all'Offerta, che l'Offerente dovrà pagare per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta. Il Finanziamento è suddiviso nelle seguenti linee di credito, rese disponibili ai termini specificati nel Contratto di Finanziamento:

3. la Linea di Firma sino a massimi Euro 20.000.000, a supporto dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento; e
4. la Linea per Cassa a medio-lungo termine non rotativa dell'importo capitale massimo pari a Euro 20.000.000, da utilizzarsi nel contesto dell'Offerta, per il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, ivi compresi tutti gli adempimenti necessari ai fini della Procedura Congiunta, e infine per il pagamento delle Spese dell'Offerta.

In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento:

1. lo scopo della Linea di Credito per Cassa sarà finanziare un importo corrispondente a una percentuale pari all'85% delle esigenze complessive relative all'Offerta, unitamente alle Spese dell'Offerta, mentre il restante 15% sarà coperto tramite risorse proprie dell'Offerente messe a disposizione da Aurum; e
2. lo scopo della Linea per Credito di Firma sarà finanziare l'emissione da parte della Banca Finanziatrice della Garanzia di Esatto Adempimento per un importo corrispondente al minore tra (i) l'Esborso Massimo Complessivo e (ii) l'importo massimo della Linea di Credito per Firma.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, gli importi erogati a valere sulla Linea per Cassa dovranno essere rimborsati mediante il versamento di sette rate semestrali, la prima ricadente il 31 dicembre

2024, ciascuna di importo corrispondente alla percentuale dell'esposizione in linea capitale della Linea di Credito per Cassa alla scadenza del relativo periodo di disponibilità.

A garanzia del rimborso del Finanziamento è prevista la concessione, a favore della Banca Finanziatrice, delle garanzie meglio indicate nella tabella che segue:

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Beneficiario</b>            | Offerente                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Garante</b>                 | Aurum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Patronnant</b>              | Coopservice                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Banca Finanziatrice</b>     | Banco BPM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Banca Agente</b>            | Banco BPM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Scopo del Finanziamento</b> | <p>Per quanto attiene alla Linea di Credito per Firma, supportare l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento, così come delle ulteriori garanzie di adempimento previste nell'ambito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF o della Procedura Congiunta ("Ulteriori Garanzie").</p> <p>Per quanto attiene alla Linea di Credito per Cassa, reperire i mezzi finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, ivi compresi tutti gli adempimenti necessari ai fini della Procedura Congiunta, e infine per il pagamento delle Spese dell'Offerta.</p> <p>In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. lo scopo della Linea di Credito per Cassa sarà finanziare un importo corrispondente a una percentuale pari all'85% delle esigenze complessive relative all'Offerta, unitamente ai relativi connessi costi di transazione, mentre il restante 15% sarà coperto tramite risorse proprie dell'Offerente messe a disposizione da Aurum e/o Coopservice; e</li> <li>2. lo scopo della Linea di Credito per Firma sarà finanziare l'emissione da parte della Banca Finanziatrice della Garanzia di Esatto Adempimento (nonché delle Ulteriori Garanzie sopra citate) per un importo corrispondente al minore tra (i) l'Esborso Massimo Complessivo e (ii) l'importo massimo della Linea di Credito per Firma.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Modalità di utilizzo</b>    | <p><b>Con riferimento alla Linea di Credito per Firma</b>, l'Offerente potrà presentare una o più richieste di emissione in relazione all'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento e delle Ulteriori Garanzie entro il relativo periodo di disponibilità. Subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive previste dal Contratto di Finanziamento, la banca agente, alla relativa data di emissione, emetterà le predette garanzie, laddove entro le ore 12:00 (ora italiana) del 2° (secondo) giorno lavorativo antecedente la relativa data di erogazione, fatto salvo diverso accordo tra la banca agente e l'Offerente, la banca agente abbia ricevuto dall'Offerente la richiesta di emissione sottoscritta dal firmatario autorizzato dell'Offerente.</p> <p><b>Con riferimento alla Linea di Credito per Cassa</b>, l'Offerente potrà presentare una o più richieste di erogazione e istruzioni di pagamento in relazione all'erogazione della Linea di Credito per Cassa entro il relativo periodo di disponibilità. Subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive previste dal Contratto di Finanziamento, la banca agente alla relativa data di erogazione, la cui prima sarà coincidente con il giorno lavorativo immediatamente anteriore alla data di regolamento dell'Offerta, effettuerà l'erogazione dell'importo richiesto della Linea di Credito per Cassa per valuta sul conto di pagamento, laddove ricorrano congiuntamente le seguenti circostanze:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) entro le ore 12:00 (ora italiana) del 2° (secondo) giorno lavorativo antecedente la relativa data di erogazione, fatto salvo diverso accordo tra la banca agente e l'Offerente, la banca agente abbia ricevuto dall'Offerente la richiesta di erogazione e l'istruzione di pagamento firmata da un firmatario autorizzato dell'Offerente che alleggi le connesse istruzioni di pagamento debitamente completate (per importi conformi a quanto indicato nel relativo <i>Funds Flow Statement</i>) e sottoscritte dal firmatario autorizzato dell'Offerente; e</li> <li>(ii) la richiesta di erogazione e l'istruzione di pagamento, che si intenderà irrevocabile, dovrà essere redatta nella forma prevista dal Contratto di Finanziamento e specificare che l'importo dell'erogazione dovrà essere accreditato direttamente sul conto di pagamento,</li> </ol> |

|                                                                                                                     | <p>e restando inteso che, nella misura in cui sia stata avanzata da CONSOB e/o dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una domanda di escussione, tale importo non dovrà essere nuovamente erogato all'Offerente.</p> <p>Inoltre, in caso di escussione della Garanzia di Esatto Adempimento, l'importo della Linea di Credito per Cassa sarà contestualmente ridotto di un importo pari all'importo per il quale sia stata escussa la Garanzia di Esatto Adempimento. Salvo diverso accordo con la Banca Finanziatrice, non vi potranno essere più di cinque erogazioni in relazione alla Linea di Credito per Cassa.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|-------------|
| <p><b>Rimborso a scadenza</b></p>                                                                                   | <p>Gli importi erogati a valere sulla Linea di Credito per Cassa dovranno essere rimborsati mediante il versamento di sette rate semestrali, la prima con scadenza il 31 dicembre 2024, ciascuna di importo corrispondente alla percentuale dell'esposizione in linea capitale della Linea di Credito per Cassa alla scadenza del relativo periodo di disponibilità indicata nella colonna (2) della tabella che segue, in data e con valuta alla data di scadenza indicata nella colonna (1) della tabella:</p> <table border="1" data-bbox="509 678 1342 1200"> <thead> <tr> <th data-bbox="509 678 951 752">(1)<br/>Data di Scadenza</th> <th data-bbox="951 678 1342 752">(2)<br/>Importo % oggetto di Rimborso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="509 752 951 797">31/12/2024</td> <td data-bbox="951 752 1342 797">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="509 797 951 842">30/06/2025</td> <td data-bbox="951 797 1342 842">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="509 842 951 887">31/12/2025</td> <td data-bbox="951 842 1342 887">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="509 887 951 931">30/06/2026</td> <td data-bbox="951 887 1342 931">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="509 931 951 976">31/12/2026</td> <td data-bbox="951 931 1342 976">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="509 976 951 1021">30/06/2027</td> <td data-bbox="951 976 1342 1021">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="509 1021 951 1149">Scadenza finale (i.e., la data che cade decorsi 4 anni dalla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento)</td> <td data-bbox="951 1021 1342 1149">14,26%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="509 1149 951 1200"><b>Totale</b></td> <td data-bbox="951 1149 1342 1200"><b>100%</b></td> </tr> </tbody> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (1)<br>Data di Scadenza | (2)<br>Importo % oggetto di Rimborso | 31/12/2024 | 14,29% | 30/06/2025 | 14,29% | 31/12/2025 | 14,29% | 30/06/2026 | 14,29% | 31/12/2026 | 14,29% | 30/06/2027 | 14,29% | Scadenza finale (i.e., la data che cade decorsi 4 anni dalla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento) | 14,26% | <b>Totale</b> | <b>100%</b> |
| (1)<br>Data di Scadenza                                                                                             | (2)<br>Importo % oggetto di Rimborso                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| 31/12/2024                                                                                                          | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| 30/06/2025                                                                                                          | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| 31/12/2025                                                                                                          | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| 30/06/2026                                                                                                          | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| 31/12/2026                                                                                                          | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| 30/06/2027                                                                                                          | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| Scadenza finale (i.e., la data che cade decorsi 4 anni dalla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento) | 14,26%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>100%</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |
| <p><b>Obblighi di rimborso anticipato</b></p>                                                                       | <p>Il Contratto di Finanziamento prevede l'obbligo per l'Offerente di rimborsare il Finanziamento, nonché di corrispondere ogni altro importo dovuto alla Banca Finanziatrice, nei seguenti casi:</p> <p><b>(a) Rimborso Anticipato Obbligatorio Integrale:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Illegality</i>: Nel caso in cui, in qualsiasi momento, per la Banca Finanziatrice risultasse illegittimo mantenere in essere il Finanziamento o adempiere ad alcuna delle proprie obbligazioni, la Banca Finanziatrice dovrà darne prontamente comunicazione scritta all'Offerente. L'Offerente dovrà, quindi, rimborsare il Finanziamento ed effettuare il pagamento degli interessi maturati e di ogni altro importo dovuto in relazione al Finanziamento entro e non oltre cinque giorni lavorativi successivi al ricevimento da parte dell'Offerente della comunicazione da parte della Banca Finanziatrice, fermo restando che quest'ultima farà quanto in proprio potere, agendo in buona fede, per adottare tutte le soluzioni ragionevolmente individuabili al fine di rimediare alle conseguenze correlate a quanto precede.</li> <li>2. <i>Escussione della Garanzia di Esatto Adempimento o delle Ulteriori Garanzie</i>: Qualora CONSOB e/o l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni avanzino alla Banca Finanziatrice una domanda di escussione della Garanzia di Esatto Adempimento o delle Ulteriori Garanzie ("<b>Domanda di Escussione</b>") e il Beneficiario non avesse inoltrato alla Banca Agente la richiesta di erogazione e istruzione di pagamento per l'erogazione della Linea di Credito per Cassa per la soddisfazione della suddetta domanda di escussione, l'Offerente dovrà immediatamente corrispondere alla Banca Agente le somme corrisposte da quest'ultima nell'interesse dell'Offerente in forza della domanda di escussione e, a fronte della Domanda di Escussione, il Finanziamento non sarà più disponibile per ulteriori emissioni o erogazioni e dovrà essere considerato come cancellato e l'Offerente dovrà corrispondere ogni altro importo dovuto.</li> <li>3. <i>Cambio di Controllo</i>. Qualora si verificasse un "cambio di controllo", come definito nel Contratto di Finanziamento, dell'Offerente, dell'Emittente o, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, della società risultante dalla Fusione, il</li> </ol> |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |                                                                                                                     |        |               |             |

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | <p>Finanziamento sarà immediatamente e automaticamente cancellato e non più disponibile e l'Offerente dovrà immediatamente rimborsare integralmente il Finanziamento e corrispondere ogni altro importo dovuto.</p> <p>4. <i>Mancata Fusione.</i> Qualora, entro dodici mesi dalla prima data di erogazione della Linea di Credito per Cassa, la Fusione Inversa non sia stata perfezionata in ossequio a quanto previsto dalla documentazione fornita, l'Offerente dovrà rimborsare anticipatamente e immediatamente ogni importo dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento e corrispondere ogni altro importo dovuto, nonché ottenere la restituzione e cancellazione della Garanzia di Esatto Adempimento e di ogni Ulteriore Garanzia di cui sia stata richiesta l'emissione.</p> <p><b>(b) Rimborso Anticipato Obbligatorio Parziale:</b></p> <p>1. <i>Proventi assicurativi:</i> L'Offerente si impegna a destinare a rimborso anticipato obbligatorio, totale o parziale, del Finanziamento il 100% (cento per cento) dei proventi incassati dall'Offerente e, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, dalla società risultante dalla Fusione Inversa in relazione ai proventi assicurativi ove di importo massimo, per singolo indennizzo, pari ad Euro 1.000.000,00 (un milione) e nella misura in cui gli stessi non siano stati utilizzati per l'eliminazione delle conseguenze causate dal sinistro.</p> <p>2. <i>Proventi da cessione:</i> L'Offerente si impegna a destinare a rimborso anticipato obbligatorio, totale o parziale, del Finanziamento il 100% (cento per cento) dei proventi (ove di importo superiore, singolarmente o cumulativamente su base annua, superiore ad euro 2.500.000) incassati dall'Offerente e, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, dalla società risultante dalla Fusione Inversa derivanti da cessioni di partecipazioni, di aziende e/o di rami d'azienda, marchi, brevetti o altri diritti di proprietà intellettuale, effettuate per un corrispettivo in denaro e non utilizzati entro 12 mesi dall'incasso per acquisto di beni sostitutivi o analoghi a quelli ceduti.</p> |
| <b>Rimborsi anticipati volontari</b> | È consentito il rimborso anticipato, totale o parziale (se parziale, per importi non inferiori a Euro 500.000 e per multipli di Euro 500.000), in qualsiasi momento senza penali, salva l'applicazione di <i>breakage costs</i> qualora il rimborso non avvenga in coincidenza di una data di pagamento interessi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Tasso di interesse</b>            | Il tasso di interesse della Linea di Credito per Cassa sarà pari all'EURIBOR 6 mesi aumentato del "Margine", laddove per "Margine" si intende: <p>a) fino all'ultimo giorno del periodo di interessi in cui si verifica l'efficacia della Fusione Inversa, 275 punti base per anno; e</p> <p>b) a decorrere dal periodo di interessi successivo a quello di cui al paragrafo (a) che precede, 250 punti base per anno.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Interessi di mora</b>             | Nel caso di ritardo da parte del Beneficiario nell'effettuazione di qualsivoglia rimborso o pagamento da esso dovuto, per capitale, interessi, spese, accessori o ad altro titolo, sull'importo non rimborsato o pagato decorreranno immediatamente interessi di mora al Tasso di Interessi applicabile, maggiorato del 2% (due per cento) in ragione d'anno.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Periodi di interesse</b>          | Durata semestrale, restando inteso che (i) il primo Periodo di Interessi scadrà il 30 giugno 2024, e (ii) l'ultimo Periodo di Interessi scadrà in ogni caso alla data di scadenza finale, come definita nel Contratto di Finanziamento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Dichiarazioni e garanzie</b>      | In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, soggette alle consuete limitazioni ed eccezioni, e riferite all'Offerente, Aurum e alle altre società del gruppo. Si intendono rese alla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento e dovranno intendersi ripetute e confermate alla data di ciascuna richiesta di erogazione e istruzione di pagamento, alla data di ciascuna richiesta di emissione, a ciascuna data di erogazione, a ciascuna data di emissione, a ciascuna data di pagamento di interessi, a ciascuna data di rimborso e alla data di scadenza finale.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Garanzie</b>                      | A garanzia del rimborso del Finanziamento è prevista la concessione, a favore della Banca Finanziatrice, di: (A) anteriormente all'efficacia della Fusione (i) un pegno sul 100% del capitale sociale dell'Offerente; (ii) un pegno su n. 17.943.451 Azioni (in aggiunta alle eventuali nuove Azioni che l'Emittente dovesse tempo per tempo emettere e che fossero sottoscritte dall'Azionista di Riferimento, con espressa esclusione pertanto delle Azioni Proprie); (iii) un pegno sulla totalità delle Azioni che saranno detenute dall'Offerente all'esito dell'Offerta; e (B) a decorrere dall'efficacia della Fusione, un pegno su                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                              | <p>partecipazioni della società risultante dalla Fusione Inversa, equivalenti in percentuale alle Azioni acquistate dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta.</p> <p>È prevista altresì l'emissione da parte di Coopservice di una lettera di <i>patronage</i>.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Covenant contrattuali</b> | <p>In linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, a carico del Beneficiario, dell'Emittente e delle altre società controllate da quest'ultimo, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- mantenimento dell'attività sociale;</li> <li>- assenza di modifiche statutarie pregiudizievoli per i diritti delle parti finanziarie;</li> <li>- mantenimento autorizzazioni e asset necessari per operatività aziendale;</li> <li>- bilanci;</li> <li>- rispetto della normativa (anche tributaria);</li> <li>- limitazioni all'indebitamento finanziario e alla concessione di finanziamenti e garanzie;</li> <li>- <i>negative pledge, pari passu</i>;</li> <li>- limitatamente al Beneficiario e alla società risultante dalla Fusione Inversa, limitazioni alle distribuzioni, agli investimenti, alle cessioni di beni e alle operazioni straordinarie;</li> <li>- <i>Anti money laundering</i>,</li> <li>- <i>Standard information package</i> (bilanci, relazione semestrale, etc.)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Covenant finanziari</b>   | <p>Per tutta la durata del Contratto di Finanziamento, l'Offerente si impegna a rispettare e (ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1381 del Codice Civile) a far rispettare, a ciascuna data di calcolo (come definita nel Contratto di Finanziamento), un <i>Leverage Ratio</i> (rapporto tra debito e totale dell'attivo) minore di 3,0x e un <i>Gearing Ratio</i> (rapporto tra debito e mezzi propri, capitale e riserve patrimoniali) inferiore a 2,0x.</p> <p>Il Beneficiario procederà al calcolo dei <i>Covenant</i> finanziari, comunicando le risultanze e i dettagli dei calcoli effettuati mediante invio della relativa attestazione di conformità alla banca agente. I <i>Covenant</i> Finanziari saranno calcolati per ciascun periodo di riferimento su base "<i>rolling LTM- last twelve months</i>" e rilevati sulla scorta dei valori risultanti da:</p> <p>(i) con riferimento ai <i>Covenant</i> finanziari che dovranno essere rispettati alla data di calcolo che cade il 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024, il bilancio consolidato; e</p> <p>(ii) con riferimento ai <i>Covenant</i> finanziari che dovranno essere rispettati alla data di calcolo che cade il 30 giugno di ciascun anno a partire dal 30 giugno 2025, la situazione semestrale consolidata.</p> <p>Nel caso di violazione di alcuno dei <i>Covenant</i> finanziari, tale violazione sarà considerata rimediata qualora venga deliberato, sottoscritto e interamente liberato un aumento di capitale (o venga effettuato un versamento in conto capitale o altre analoghe forme di contributo a titolo di capitale) e/o un finanziamento soci che dia luogo a indebitamento subordinato, per un importo tale da consentire, rettificandone il valore, il rispetto del <i>Covenant</i> finanziario violato, entro sessanta giorni di calendario dalla data di consegna dell'attestazione di conformità dalla quale risulti la suddetta violazione (l'<i>"Equity Cure"</i>).</p> <p>L'<i>Equity Cure</i>: (i) potrà essere effettuato, per tutta la durata del Contratto di Finanziamento, esclusivamente per tre volte anche non consecutive; (ii) dovrà essere imputato a riduzione della posizione finanziaria netta e non a incremento dell'EBITDA ai fini del calcolo dei <i>Covenant</i> finanziari.</p> |
| <b>Distribuzioni</b>         | <p>L'Offerente e, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione Inversa, l'Emittente non potrà effettuare alcuna distribuzione, sotto qualsiasi forma, di riserve, utili o dividendi e/o ciascun rimborso di capitale o pagamento di interessi o commissioni di qualunque finanziamento soci, o ad altro titolo, a favore di propri azionisti o soci, a qualsiasi categoria essi appartengano, fatta eccezione per le distribuzioni consentite. Sono consentite le distribuzioni, a partire dalla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, al ricorrere di ciascuna delle seguenti condizioni:</p> <p>(a) l'esistenza di un rapporto tra debito e il totale dell'attivo (<i>leverage ratio</i>) alla data di riferimento (30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024) e immediatamente precedente alla distribuzione inferiore a 2,5x;</p> <p>(b) che la distribuzione da effettuare sia nei limiti degli utili di esercizio, come evidenziati dall'ultimo bilancio di esercizio approvato; e</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | (c) che nessun Evento Rilevante sia in essere al momento della distribuzione ovvero possa derivare dalla stessa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Eventi Rilevanti</b>   | In linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, soggetti a <i>carve-out</i> e soglie di materialità, tra cui, <i>inter alia</i> : (i) mancato rimborso e/o pagamento, alla scadenza e nei termini previsti dal Contratto di Finanziamento, di qualsiasi importo dovuto; (ii) violazione di impegni o obblighi posto a carico dell'Offerente o di Aurum o di Coopservice ai sensi della documentazione finanziaria; (iii) destinazione del Finanziamento ad uno scopo diverso da quello sopra indicato; (iv) Aurum e/o alcuna società controllata rilevante (come definita nel Contratto di Finanziamento) divenga insolvente, effettui cessioni di beni ai propri creditori ai sensi degli articoli 1977 e seguenti del codice civile o di equivalenti disposizioni di legge, ammetta la propria incapacità di pagare i propri debiti alla loro scadenza, sospenda l'esecuzione dei pagamenti dei propri debiti o annunci la propria intenzione in tal senso; (v) il verificarsi, in relazione ad alcun indebitamento finanziario in capo all'Offerente o a una società controllata rilevante di una delle seguenti circostanze: (a) il mancato pagamento di qualsiasi importo alla scadenza contrattualmente prevista (trascorso l'eventuale periodo di grazia); (b) la dichiarazione di decadenza dal beneficio del termine (anche a seguito di risoluzione, recesso o altro); (c) la sussistenza delle condizioni che comportino la decadenza dal beneficio del termine (anche a seguito di risoluzione, recesso o altro); (d) l'impegno relativo alla concessione di indebitamento finanziario sia cancellato in conseguenza di un inadempimento (in qualunque modo qualificato), in ciascun caso di cui sopra ove si tratti di indebitamento finanziario di importo pari o superiore a Euro 2.500.000,00; (vi) instaurazione di contenziosi o emanazione di provvedimenti amministrativi che causino un effetto sostanzialmente pregiudizievole (come definito nel Contratto di Finanziamento); (vii) avvio di procedure esecutive rilevanti sui beni dell'Offerente o di una società dallo stesso controllata; |
| <b>Legge applicabile</b>  | Legge italiana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Foro di competenza</b> | Foro di Milano.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

### ***Risorse proprie e finanziamenti soci***

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo e delle Spese dell'Offerta, diversi da quelli finanziati con il Finanziamento, attraverso risorse proprie che Aurum si è impegnata a mettere a disposizione nei tempi necessari per soddisfare le obbligazioni di pagamento dell'Offerente derivanti dall'Offerta mediante risorse derivanti da versamenti in conto futuro aumento di capitale o da finanziamenti soci. Qualora l'impegno di pagamento fosse adempiuto tramite risorse provenienti da finanziamenti soci, è previsto che i relativi termini e condizioni siano i seguenti, in linea con le condizioni normalmente praticate per i finanziamenti soci all'interno del gruppo Coopservice.

Il finanziamento sarà fruttifero e remunerato al tasso Euribor 3 mesi media mese precedente oltre a spread 1%. Gli interessi saranno regolati a mezzo emissione, in data 31 Dicembre di ciascun anno, di una fattura da parte del socio con allegato il conteggio annuale degli interessi maturati sulla rispettiva quota di finanziamento concesso. L'Offerente provvederà entro 30 giorni dall'emissione della fattura per interessi sul finanziamento al relativo saldo. Il finanziamento soci avrà scadenza a vista e Aurum potrà richiedere in qualsiasi momento il rimborso del finanziamento con un preavviso di 30 giorni lavorativi a mezzo lettera raccomandata.

#### **G.1.2 Garanzie di esatto adempimento**

In data 11 dicembre 2023, Banco BPM ha rilasciato a favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'art. 37-*bis*, comma 3, lettera a), del Regolamento Emittenti.

In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, Banco BPM si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni le somme dovute dall'Offerente:

- (i) come corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta; nonché,

- (ii) qualora si verificassero i presupposti, per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero del Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (dando corso alla Procedura Congiunta),

sino a un importo massimo complessivo pari a Euro 20.000.000.

Banco BPM 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.

## **G.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri elaborati dall'Emittente**

### **G.2.1 Motivazioni dell'Offerta e programmi relativi alla gestione delle attività**

L'Offerta è finalizzata ad acquistare tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta e al conseguimento del Delisting. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

L'Offerta è finalizzata a consentire al Gruppo Servizi Italia di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva del Gruppo possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale.

L'Offerente ritiene in particolare che l'Emittente, una volta acquisito lo status di società non quotata per effetto del Delisting, sarebbe in una posizione migliore per perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (a) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto delle decisioni di investimento, (b) una più significativa possibilità di focalizzarsi su progetti di sviluppo (in particolare, *project financing*) che per la natura dell'attività presentano orizzonti di medio/lungo periodo, investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di breve periodo e possibile necessità di patrimonializzazione dell'Emittente, la cui realizzazione è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di perseguire risultati oggetto di verifiche di breve periodo, tipiche delle società quotate, e dalle potenziali difficoltà per incrementare l'*equity* di Servizi Italia tramite aumenti di capitale, a causa delle incertezze sulla risposta del mercato, del possibile andamento non favorevole del titolo nel periodo in cui la patrimonializzazione è richiesta e/o degli effetti diluitivi derivanti da aumenti di capitale riservati (c) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale, con il supporto del gruppo Coopservice e (d) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine sociale.

L'Offerente si propone di assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie per gestire compiutamente la crescita dell'Emittente e delle società da questa controllate, cogliendo altresì future opportunità di sviluppo, nonché un indirizzo strategico unitario volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

Si segnala infine che, nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, l'Offerente proporrà agli organi sociali dell'Emittente di approvare la Fusione Inversa (per maggiori informazioni sulla Fusione Inversa, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.4 del Documento di Offerta).

### **G.2.2 Investimenti futuri e fonti di finanziamento**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera.



### **G.2.3 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni**

Alla Data del Documento di Offerta, salvo quanto segue, l'Offerente non ha pianificato, né adottato, alcuna decisione formale circa operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente.

Nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che: (a) agli azionisti dell'Emittente che (x) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (y) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del Codice Civile (e non per effetto della fusione stessa); (b) poiché l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni; (c) l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo).

Si segnala che, qualora il Finanziamento concesso all'Offerente non venisse integralmente rimborsato prima della Fusione Inversa, sebbene tale Fusione Inversa non si qualifichi, come "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" ai sensi dell'art. 2501-bis del Codice Civile, non ricorrendone i presupposti, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe una fonte importante per il rimborso dell'indebitamento derivante dall'erogazione del Finanziamento concesso all'Offerente e, di conseguenza, i titolari di Azioni che non avessero aderito all'Offerta o non avessero esercitato il diritto di recesso, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente in epoca precedente la Fusione Inversa.

### **G.2.4 Modifiche previste alla composizione degli organi sociali**

Alla Data del Documento di Offerta non sono state prese decisioni in merito a modifiche della composizione degli organi sociali dell'Emittente.

### **G.2.5 Modifiche dello Statuto**

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare al vigente statuto dell'Emittente. Tuttavia, nel contesto dell'eventuale Delisting delle azioni dell'Emittente, lo statuto potrebbe essere modificato per adattarlo a quello di una società non quotata.

### **G.3. Mancata ricostituzione del flottante**

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Conseguentemente, l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Si fa presente che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate unitamente alle Azioni detenute, direttamente o indirettamente,

dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Il corrispettivo dovuto per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta – che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti – se si sono verificati i presupposti per l'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta conterrà indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni, sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa – disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, Segmento STAR, a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo pagato dall'Offerente per adempiere all'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto di seguito indicato. Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli Azionisti dell'Emittente che avranno deciso di non portare in adesione le loro Azioni all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistarle, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Diversamente, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del Diritto di Acquisto.

Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108, comma 1, e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessivamente detenuta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e Consob non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF sarà determinato

ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti. L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di azioni, sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Infine, in caso di Delisting, si segnala che i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

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

**H.1. Accordi ed operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti alla pubblicazione dell'Offerta che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente**

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, l'Offerente non è parte di ulteriori accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o i componenti degli organi di amministrazioni 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 di azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente**

Fatta eccezione per l'Impegno ad Aderire Steris, alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi di cui l'Offerente sia parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente. Per la descrizione dell'Impegno ad Aderire Steris si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.3, Paragrafo "Patti Parasociali" del Documento di Offerta B.1.4 nonché alle relative informazioni essenziali, pubblicate sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com).

## **I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

### **I.1. Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto**

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

- A. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una commissione pari a Euro 100.000, oltre IVA, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta; e
- B. a ciascuno degli Intermediari Incaricati (ivi incluso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni):
  - (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dell'Offerente; e
  - (ii) un diritto fisso pari a Euro 5 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% delle commissioni di cui al punto B(i) che precede, relative al controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate di cui al punto B(ii) che precede.

Le commissioni *sub* B che precede saranno pagate subordinatamente all'efficacia dell'Offerta.

**L) IPOTESI DI RIPARTO**

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su tutte le Azioni dell'Emittente in circolazione alla Data del Documento di Offerta, ad esclusione della Partecipazione di Maggioranza e delle Azioni Proprie, non è previsto alcun riparto.

**M) APPENDICI**

## **M.1. Comunicato dell'Offerente**



# COMETA S.R.L

*Comunicazione diffuso al mercato da Servizi Italia S.p.A. su richiesta e per conto dell'Offerente Cometa S.r.l.*

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

## **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI SERVIZI ITALIA S.P.A. PROMOSSA DA COMETA S.R.L.**

*Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'art. 37 del Regolamento emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), avente a oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Servizi Italia S.p.A. ("Servizi Italia" o l'"Emittente").*

Reggio Emilia, 9 novembre 2023 – Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), Cometa S.r.l., con sede legale in Reggio Emilia (RE), Via Johannes Gutenberg n. 3, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese dell'Emilia 03030450351, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 10.000,00 ("**Offerente**"), società interamente controllata, direttamente e indirettamente, rispettivamente, da Aurum S.p.A. e Coopservice soc. coop. p.A. ("**Aurum**" e "**Coopservice**"), rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF (l'"**Offerta**"), finalizzata a:

- (i) acquisire n. 11.700.275 azioni di Servizi Italia, rappresentative di circa il 36,782% del capitale sociale dell'Emittente e circa il 39,930% dei diritti di voto, considerando le Azioni Proprie, pari alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione, dedotte: (a) le n. 17.601.424 azioni relative alla partecipazione detenuta da Aurum, rappresentanti circa il 55,334% del capitale sociale dell'Emittente e il circa 60,070% dei diritti di voto (considerando le Azioni Proprie, come di seguito definite) (la "**Partecipazione di Maggioranza**"); (b) le n. 2.507.752 azioni proprie detenute alla data della presente comunicazione da Servizi Italia, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Proprie**") (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**" o le "**Azioni**"); e
- (ii) ottenere la revoca delle azioni dalla quotazione e dalle negoziazioni su Euronext Milan, mercato regolamentato, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, "**Borsa Italiana**" e il "**Delisting**").

L'Offerente pagherà un corrispettivo in denaro pari a Euro 1,65 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 39,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 8 novembre 2023 (ultimo giorno di borsa aperta prima della data della presente Comunicazione – la "**Data di Annuncio**") e (ii) un premio pari, rispettivamente, al 34,6%, 30,1%, 27,1% e 27,4% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei precedenti uno, tre, sei e dodici mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

L'Offerente promuoverà l'Offerta nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, depositando presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "**Consob**") il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**"), destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

Di seguito sono indicati e descritti i soggetti partecipanti all'operazione e i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

### **1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

#### **1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale**



**COMETA SRL a socio unico**

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia

# COMETA S.R.L

L'Offerente è Cometa S.r.l., società a responsabilità limitata costituita specificamente da Aurum per dar corso all'Offerta. Alla data del presente comunicato, l'Offerente non detiene Azioni dell'Emittente.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Aurum, con sede legale in Reggio Emilia, Via Rochdale n. 5, iscritta al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e P. IVA n. 01369640931. Il capitale sociale di Aurum, a sua volta, è interamente detenuto da Coopservice, con sede legale in Reggio Emilia, Via Rochdale n. 5, iscritta al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e P. IVA n. 00310180351, la quale controlla l'Emittente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del codice civile e dell'art. 93, comma 1, lett. a), del TUF, in quanto indirettamente, tramite Aurum, è titolare della Partecipazione di Maggioranza, ovverosia di n. 17.601.424 Azioni, rappresentative di una percentuale pari a circa il 55,334% del capitale sociale dell'Emittente e circa il 60,070% dei diritti di voto, considerando le Azioni Proprie.

## **1.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente**

Ai sensi degli artt. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, del TUF, per quanto a conoscenza dell'Offerente, sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") Aurum e Coopservice, in quanto soggetti che controllano, direttamente e indirettamente, l'Emittente.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

## **1.3 Emittente e soggetto controllante**

### Emittente

L'Emittente è una società per azioni, costituita e operante in conformità alla legge italiana, con sede legale in Castellina di Soragna (PR), Via S. Pietro n. 59/b, iscritta presso il Registro delle Imprese dell'Emilia, P. IVA 02144660343 e Codice Fiscale n. 08531760158, capitale sociale Euro 31.809.451, interamente versato, suddiviso in n. 31.809.451 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 e aventi godimento regolare.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, Servizi Italia si qualifica come "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-*quater*.1) del TUF e dell'art. 2-*ter*, comma 1 del Regolamento Emittenti ed è a capo di un gruppo specializzato nel settore dei servizi integrati di noleggio, lavaggio e sterilizzazione di materiali tessili e dispositivi medici per il settore sanitario, attivo sia in Italia che all'estero.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento STAR, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF (codice ISIN Azioni: IT0003814537).

La durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci.

Per quanto noto all'Offerente, alla data della presente Comunicazione, l'Emittente detiene n. 2.507.752 azioni, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale di Servizi Italia.

Alla data della presente Comunicazione, 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 o straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che in futuro possano conferire a terzi il diritto di acquisire Azioni e/o diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di Azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

### Soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del TUF e soci rilevanti

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente è controllata direttamente da Aurum e, indirettamente, da Coopservice.

Pertanto, alla data della presente Comunicazione, Coopservice controlla l'Emittente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del codice civile e dell'art. 93, comma 1, lett. a), del TUF, in quanto indirettamente, tramite

---

### **COMETA SRL a socio unico**

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia



# COMETA S.R.L

Aurum, è titolare della Partecipazione di Maggioranza, ovverosia di n. 17.601.424 Azioni, rappresentative di una percentuale pari a circa il 55,334% del capitale sociale dell'Emittente circa il 60,070% dei diritti di voto, considerando le Azioni Proprie.

L'Emittente non è, tuttavia, soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte né di Aurum né di Coopservice, in quanto l'Emittente opera in condizioni di autonomia societaria e imprenditoriale e opera in autonomia nei rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori. L'Emittente ha, inoltre, adottato, in conformità a quanto previsto dalla Legge 28 dicembre 2008, n. 262, le necessarie misure che le consentono di non essere soggetto all'attività di direzione e coordinamento.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ufficiali effettuate ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, gli azionisti che detengono direttamente partecipazioni superiori al 5% nel capitale sociale dell'Emittente sono riportati nella tabella che segue.

| Azionista                 | Numero azioni | % sul capitale sociale | % dei diritti di voto |
|---------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|
| Aurum S.p.A.              | 17.601.424    | 55,334%                | 60,070%               |
| Steris UK Holding Limited | 1.877.607     | 5,903%                 | 6,408%                |

Alla data della presente Comunicazione, salvo per quanto indicato nel successivo Paragrafo 1.4, per quanto a conoscenza dell'Offerente non sono in essere patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF aventi ad oggetto Azioni dell'Emittente o Aurum.

## 1.4 Accordi relativi all'Offerta

L'Offerente, da una parte, e Steris UK Holding Limited, società di diritto inglese con sede a Bridgwater House Jays Close, Viables, Basingstoke, Hampshire, Gran Bretagna ("Steris UK"), e Steris Corporation, società di diritto dello Stato dell'Ohio (Stati Uniti d'America) con sede a Heisley Road, Mentor, Ohio, Stati Uniti d'America, in qualità di soggetto controllante Steris UK, dall'altra, hanno concluso in data odierna un accordo con cui Steris UK si è impegnata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta (come di seguito definito), come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente e circa il 6,408% dei diritti di voto, considerando le Azioni Proprie, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione (come *infra* definito) (l'"**Impegno ad Aderire**"). L'Offerente ha altresì assunto l'impegno ad acquistare al Corrispettivo dell'Offerta (come di seguito definito), come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, le azioni di Steris UK qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta, come di seguito definite. È previsto che tale eventuale acquisto si perfezioni entro dieci giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024. Per ulteriori informazioni circa il predetto Impegno ad Aderire all'Offerta si rinvia alle relative informazioni essenziali, le quali saranno pubblicate nei termini e con le modalità prescritte dall'art. 122 del TUF e dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

## 2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELLE OFFERTE

### 2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle Condizioni di Efficacia di cui al Paragrafo 3.3.

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta in data 9 novembre 2023.

### 2.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

#### COMETA SRL a socio unico

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia



# COMETA S.R.L

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e a ottenere la revoca delle Azioni dall'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan (Delisting).

Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

L'Offerta è finalizzata a consentire al gruppo cui fa capo l'Emittente (il “Gruppo” o il “Gruppo Servizi Italia”) di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita. L'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva del Gruppo potrà essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale.

Attraverso l'Offerta viene riconosciuta agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento in Servizi Italia a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che attualmente offre il mercato (per maggiori informazioni, si rinvia al Paragrafo 3.2 *infra*).

Il Delisting, i cui termini, condizioni e modalità saranno precisati nel Documento di Offerta, potrà essere conseguito qualora le Azioni portate in adesione all'Offerta – sommate a quelle detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, alle Azioni Proprie e alle Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – superino il 90% del capitale sociale dell'Emittente. In caso di mancato conseguimento di tale soglia, posta dall'Offerente come condizione per l'efficacia dell'Offerta (si veda il successivo Paragrafo 3.3 relativo alla Condizione Soglia, come di seguito definita) l'Offerta non si perfezionerà e sarà ritirata, non essendo prevista nell'ambito dell'Offerta la possibilità per l'Offerente di rinunciare a detta condizione né la possibilità di conseguire il Delisting attraverso una fusione diretta dell'Emittente.

Si segnala infine che, nel caso in cui l'Offerta abbia esito positivo e venga conseguito il Delisting, verrà eseguita una fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente (la “Fusione Inversa”).

### 3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

#### 3.1 *Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta*

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha per oggetto massime 11.700.275 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e con godimento regolare, rappresentative di circa il 36,782% del capitale sociale dell'Emittente e il 39,930% dei diritti di voto, considerando le Azioni Proprie.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dedotte:

- a) la Partecipazione di Maggioranza, costituita da complessive n. 17.601.424 Azioni, rappresentative di circa il 55,334% del capitale sociale dell'Emittente, attualmente di titolarità di Aurum e circa il 60,070% dei diritti di voto, considerando le Azioni Proprie;
- b) le n. 2.507.752 Azioni Proprie, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale di Servizi Italia, detenute in portafoglio dall'Emittente.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto si riservano il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato secondo quanto previsto dall'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti. Il 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.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta.

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

**COMETA SRL a socio unico**

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia



# COMETA S.R.L

## 3.2 *Corrispettivo unitario e sua determinazione e controvalore complessivo dell'Offerta*

### Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun azionista aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari ad Euro 1,65 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo sarà diminuito dell'importo per Azione di qualsiasi dividendo ordinario ulteriore e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente (anche se non pagata, ma maturata) prima della Data di Pagamento (come di seguito definita).

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, dell'imposta di registro e di qualsiasi imposta sulle transazioni finanziarie, che saranno sostenute dall'Offerente, se dovute. L'imposta sulle plusvalenze derivanti dalla cessione delle Azioni, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

- (i) il prezzo ufficiale per Azione Servizi Italia rilevato il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio; e
- (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni in determinati intervalli temporali ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

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

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

### Prezzo di quotazione nel giorno antecedente la Data di Annuncio dell'Offerta

L'8 novembre 2023, ovvero il giorno di borsa aperta precedente alla Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 1,184. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 39,3% rispetto al prezzo delle Azioni in tale data.

### Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

| Data di Riferimento | Prezzo medio per Azione ponderato | Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato | Premio implicito nel Corrispettivo |
|---------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1 mese              | Euro 1,225                        | Euro 0,425                                                             | 34,6%                              |
| 3 mesi              | Euro 1,268                        | Euro 0,382                                                             | 30,1%                              |
| 6 mesi              | Euro 1,298                        | Euro 0,352                                                             | 27,1%                              |
| 12 mesi             | Euro 1,295                        | Euro 0,355                                                             | 27,4%                              |

Fonte: Elaborazioni su dati Factset.

### Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte di tutti i titolari di Azioni, il corrispettivo totale dell'Offerta sarà pari a Euro 19.305.453,75 (l'"Esborso Massimo").

**COMETA SRL a socio unico**

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia



# COMETA S.R.L

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo in parte attraverso un finanziamento bancario erogato da Banco BPM S.p.A sulla base del relativo contratto sottoscritto tra le parti il 9 novembre 2023 e, in parte, attraverso risorse proprie messe a disposizione da Aurum mediante finanziamenti soci o versamenti in conto futuro aumento di capitale.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essere in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento dell'Esborso Massimo. L'Offerente otterrà e consegnerà alla Consob, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, l'attestazione dell'avvenuta costituzione delle garanzie di esatto adempimento.

### 3.3 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (le "Condizioni dell'Offerta"):

- (i) il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di venire complessivamente a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì nella partecipazione:
  - a) le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, *i.e.* alla data della presente Comunicazione le n. 17.601.424 Azioni detenute dall'Azionista di Riferimento, costituenti la Partecipazione di Maggioranza e rappresentative di circa il 55,334% del capitale sociale dell'Emittente e circa il 60,070% dei diritti di voto, considerando le Azioni Proprie
  - b) le Azioni Proprie detenute dall'Emittente e rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente;
  - c) le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alla normativa applicabile

(la "Condizione Soglia");

- (ii) l'assenza, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, di (i) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla data di pubblicazione del Documento di Offerta (la "**Data del Documento di Offerta**"), al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente, ovvero (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente e/o il Gruppo, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti negativi sostanziali sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti dalla Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2023 (la "**Condizione MAC**"). Si precisa che, con riferimento al punto (i) della Condizione MAC sopra indicato, tra le circostanze o eventi straordinari che possono comportare "*significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale*" si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo: una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più Paesi dall'Eurozona, atti di guerra o di terrorismo, calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari, dichiarate dalle competenti autorità.

La Condizione MAC comprende, tra gli altri, tutti gli eventi avversi che si dovessero verificare in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia da COVID-19 e/o la guerra tra Russia e Ucraina e/o la guerra arabo-israeliana in Medio Oriente e/o le ulteriori tensioni internazionali (tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America) che, sebbene siano fenomeni di pubblico

COMETA SRL a socio unico

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia



# COMETA S.R.L

dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare conseguenze che non sono attualmente previste né in alcun modo prevedibili;

- (iii) la mancata adozione/pubblicazione, entro la Data di Pagamento, da parte di istituzioni, enti o autorità competenti, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari (i) finalizzati a, o comunque tali da (x) precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità per l'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero (y) ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (con particolare riferimento, ma senza limitazioni, alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan, segmento STAR); o (ii) che impongano oneri o condizioni alla capacità dell'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta e/o di conseguire gli obiettivi della medesima (la "**Condizione Evento Ostativo**").

Si segnala che, alla Data della presente Comunicazione, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto detengono complessivamente, tenuto altresì conto delle Azioni Proprie, una partecipazione nell'Emittente pari a complessive n. 20.109.176 Azioni, rappresentative di circa il 63,218% del capitale sociale dell'Emittente. Inoltre, sulla base dell'Impegno ad Aderire, è previsto l'obbligo di apportare all'Offerta le ulteriori 1.877.607 Azioni possedute da Steris UK, rappresentanti un ulteriore 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, pari a circa il 6,408% dei diritti di voto considerando le Azioni Proprie. L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia in coerenza con la sua volontà di conseguire il *Delisting*. Fermo restando quanto precede, si precisa che:

- (i) l'Offerente non si riserva la facoltà di rinunciare né modificare, nemmeno in parte, la Condizione Soglia. Pertanto, ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non si perfezionerà;
- (ii) l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, la Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo, in qualsiasi momento e a propria insindacabile discrezione, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti (le "**Condizioni Rinunciabili**").

Fermo restando quanto precede, l'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà, qualora la Condizione Soglia non dovesse essersi verificata, di chiedere la proroga del Periodo di Adesione, la cui durata non potrà comunque essere superiore, ai sensi dell'art. 40, comma 4, del Regolamento Emittenti, a cinquantacinque Giorni di Borsa Aperta.

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

### 3.4 Durata dell'Offerta

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

Il periodo di adesione delle Offerte (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta, salvo proroghe.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato entro il quinto giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la "**Data di Pagamento**").

### 3.5 Non applicabilità della riapertura del periodo di adesione



COMETA SRL a socio unico

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia

# COMETA S.R.L

La riapertura dei termini non si applica in quanto l'Offerta è subordinata alla condizione irrinunciabile del raggiungimento di una soglia superiore al 90% del capitale dell'Emittente (Condizione Soglia) e, pertanto:

- (i) ove sia soddisfatta la Condizione Soglia, troverà applicazione l'art. 40-bis, comma 3, lett. b), del Regolamento Emittenti, che prevede che, nel caso in cui l'Offerente venisse a detenere, ad esito dell'Offerta, la partecipazione di cui all'Art. 108, comma 1, del TUF, ovvero quella di cui all'Art. 108, comma 2, del TUF, senza il ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni (che l'Offerente non si è impegnato a ripristinare), non si proceda alla riapertura dei termini;
- (ii) ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non si perfezionerà.

### 3.6 *Applicazione degli articoli 39-bis (Parere degli amministratori indipendenti)*

Ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, prima dell'approvazione del comunicato ex articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, da parte del Consiglio di Amministrazione di Servizi Italia, gli amministratori indipendenti, che non siano parti correlate dell'Offerente, redigeranno un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere a tal fine dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato.

### 3.7 *Possibili scenari a esito dell'Offerta e potenziale Delisting*

L'Offerente intende conseguire il Delisting attraverso l'Offerta.

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

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara fin d'ora che non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Conseguentemente, al verificarsi della suddetta circostanza, l'Offerente procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, all'acquisto delle restanti Azioni da ciascun azionista che ne faccia richiesta secondo quanto previsto dal suddetto art. (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”).

Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Il corrispettivo dovuto per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'art. 50, comma 5, del Regolamento Emittenti. L'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e Consob non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, come eventualmente prorogata in conformità alla normativa applicabile, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

L'Offerente indicherà, in una specifica sezione del comunicato sui risultati finali dell'Offerta (il “**Comunicato sui Risultati dell'Offerta**”) – che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti – l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in termini di percentuale rispetto al capitale sociale

COMETA SRL a socio unico

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia



# COMETA S.R.L

dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta (il "**Regolamento di Borsa**"), a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato al Paragrafo "Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF" che segue.

In tal caso, i titolari delle Azioni che decideranno di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

## Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Offerta, l'Offerente si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Esercitando il Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**"), dando pertanto corso ad un'unica procedura da concordarsi con Consob e Borsa Italiana (la "**Procedura Congiunta**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e Consob non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, come eventualmente prorogata in conformità alla normativa applicabile, o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'art. 50, comma 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà altresì indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

**COMETA SRL a socio unico**

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia

# COMETA S.R.L

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

## Fusione Inversa

Nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che: (a) agli azionisti dell'Emittente che (x) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (y) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile; (b) il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni; (c) il valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo).

Si segnala inoltre che, qualora il finanziamento concesso all'Offerente per far fronte agli obblighi di pagamento derivanti dall'Offerta non venisse integralmente rimborsato prima della Fusione Inversa, sebbene tale Fusione Inversa non si qualifichi, come "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" ai sensi dell'art. 2501-bis del codice civile, non ricorrendone i presupposti, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe una fonte importante per il rimborso dell'indebitamento derivante dall'erogazione del finanziamento concesso all'Offerente e, di conseguenza, i titolari di Azioni che non avessero aderito all'Offerta o non avessero esercitato il diritto di recesso, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente in epoca precedente la Fusione Inversa.

## **3.8 Mercati nei quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può 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. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione realizzate in violazione delle limitazioni di cui sopra.

## **3.9 Modifiche all'Offerta**

Nel rispetto dei limiti previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserverà la facoltà di apportare modifiche all'Offerta fino alla data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il proprio diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile secondo la legge applicabile (ossia la data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà verificarsi entro un termine inferiore a 3 (tre) giorni dalla data di pubblicazione della modifica, ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti.

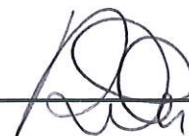
**COMETA SRL a socio unico**

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia



# COMETA S.R.L

## 4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non detiene Azioni o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante; le Persone che Agiscono di Concerto, invece, sono titolari delle partecipazioni indicate ai precedenti Paragrafi 1.2 e 1.3.

Per quanto noto all'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

## 5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLE OFFERTE

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

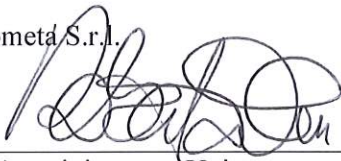
## 6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALLE OFFERTE

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente ([ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com)).

## 7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

Aurum e l'Offerente sono assistiti da Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM, in qualità di *advisor* finanziario e di Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, e da DLA Piper, in qualità di consulente legale.

Cometa S.r.l.



L'Amministratore Unico  
Dott. Roberto Olivi

---

**COMETA SRL a socio unico**

Via Johannes Guternberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia

# COMETA S.R.L

\*\*\*\*\*

*La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà realizzata alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Servizi Italia S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo Documento di Offerta previa approvazione della Consob. Il Documento di Offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.*

*La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.*

*Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Servizi Italia S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.*



---

**COMETA SRL a socio unico**

Via Johannes Gutenberg, 3 – 42121 Reggio Emilia

PEC: [cometa.holding.srl@legalmail.it](mailto:cometa.holding.srl@legalmail.it)

Capitale Sociale euro 10.000,00 i.v. – Iscrizione Registro Imprese di RE – C.F. e P. IVA 03030450351

Società soggetta alla direzione e al coordinamento di Coopservice S. Coop. p. A. – Reggio Emilia

## **M.2 Comunicato dell'Emittente**



**Servizi  
Italia**

---

## **COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SERVIZI ITALIA S.P.A.**

ai sensi dell'art. 103, comma 3 del Decreto Legislativo  
24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB  
adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999

**IN MERITO ALLA**

## **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA COMETA S.R.L.**

ai sensi degli art. 102 e ss. del Decreto Legislativo  
24 febbraio 1998 n. 58

## INDICE

|                                                                                                                                                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI .....                                                                                                                                                        | 4  |
| PREMESSA.....                                                                                                                                                                                    | 9  |
| 1. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL DICEMBRE 2023.....                                                                                                            | 11 |
| 1.1. Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione e descrizione degli interessi rilevanti ai sensi dell'art. 2391 del codice civile e 39, comma 1 del Regolamento Emittenti. .... | 11 |
| 1.2. Documentazione esaminata .....                                                                                                                                                              | 12 |
| 1.3. Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione .....                                                                                                                                 | 13 |
| 2. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA.....                                                                                                                                  | 13 |
| 2.1. Offerente e catena di controllo dell'Emittente.....                                                                                                                                         | 13 |
| 2.2. Natura e oggetto dell'Offerta.....                                                                                                                                                          | 14 |
| 2.3. Finalità dell'Offerta .....                                                                                                                                                                 | 14 |
| 2.4. Condizione di efficacia dell'Offerta.....                                                                                                                                                   | 15 |
| 3. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OPA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO.....                                                                                                | 19 |
| 3.1. Motivazioni e programmi futuri dell'Offerente.....                                                                                                                                          | 19 |
| 3.2. Possibili scenari ad esito dell'OPA.....                                                                                                                                                    | 20 |
| 3.3. Investimenti futuri .....                                                                                                                                                                   | 23 |
| 3.4. Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni .....                                                                                                                                       | 23 |
| 3.5. Modifiche previste alla composizione degli organi sociali .....                                                                                                                             | 23 |
| 3.6. Modifiche dello statuto dell'Emittente .....                                                                                                                                                | 24 |
| 3.7. Valutazione sulle condizioni finanziarie dell'Offerta.....                                                                                                                                  | 24 |
| 3.7.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta .....                                                                                                         | 24 |
| 3.7.2 Parere degli Amministratori Indipendenti.....                                                                                                                                              | 25 |
| 3.7.3 Parere dell'Esperto Indipendente .....                                                                                                                                                     | 26 |
| 4. INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE.....                                                 | 29 |
| 5. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI .....                                       | 29 |
| 5.1. Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata .....                              | 29 |
| 5.2. Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta .....                                                                    | 30 |

|                                                                                              |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 6. INFORMAZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 39, COMMA 1, LETTERA H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI ..... | 30 |
| 7. VALUTAZIONI CONCLUSIVE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....                              | 39 |



## ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Comunicato dell'Emittente. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

|                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Altri Paesi</b>                                   | Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (ad 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.                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Amministratori Indipendenti</b>                   | Gli amministratori indipendenti dell'Emittente, in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dalla raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance, nessuno dei quali è parte correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, che hanno reso il parere contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo ai sensi del richiamato art. 39-bis del Regolamento Emittenti. |
| <b>Azioni o Azioni Servizi Italia</b>                | Le n. 31.809.451 azioni ordinarie dell'Emittente con valore nominale pari a Euro 1,00, ISIN IT0003814537.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Azioni Oggetto dell'Offerta</b>                   | Le massime n. 11.358.248 azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, con valore nominale pari a Euro 1,00 e con godimento regolare, ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, Segmento STAR. Le azioni attualmente in circolazione oggetto dell'Offerta rappresentano, alla data della Comunicazione dell'Emittente, circa il 35,707% del capitale sociale dell'Emittente.                                                                                  |
| <b>Azioni Proprie</b>                                | Le n. 2.507.752 azioni proprie, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Azionista di Riferimento o Aurum</b>              | Aurum S.p.A. con sede legale in Via Rochdale n. 5, Reggio Emilia, iscritta al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e P. IVA n. 01369640931.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Borsa Italiana</b>                                | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Comunicato 102 o Comunicazione dell'Offerente</b> | La comunicazione dell'Offerente prevista dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 9 novembre 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Comunicato 103 o Comunicato</b>                   | Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103 del TUF e 39 del                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>dell'Emittente</b>                                     | Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 dicembre 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Condizioni dell'Offerta</b>                            | Congiuntamente, la Condizione Soglia, la Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Condizione Evento Ostativo</b>                         | La condizione di efficacia dell'Offerta come descritta nel presente Comunicato 103 nonché nella Sezione A, Paragrafo A.1, punto (c) del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Condizione MAC</b>                                     | La condizione di efficacia dell'Offerta descritta nel presente Comunicato dell'Emittente nonché alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (b) del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Condizioni Rinunciabili</b>                            | La Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Condizione Soglia</b>                                  | La condizione di efficacia dell'Offerta descritta nel presente Comunicato dell'Emittente nonché alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (a) del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Contratto di Finanziamento</b>                         | Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 9 novembre 2023 tra l'Offerente, in qualità di beneficiario, e la Banca Finanziatrice, in qualità di finanziatore.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Consob o Autorità di Vigilanza</b>                     | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G. B. Martini, 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Coopservice</b>                                        | Coopservice soc. coop. p.A. con sede legale in Reggio Emilia, Via Rochdale 5 iscritta al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e P. IVA n. 00310180351.                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Corrispettivo</b>                                      | Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari a Euro 1,65, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Data di Annuncio</b>                                   | La data di pubblicazione del Comunicato 102, ossia il 9 novembre 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Data di Pagamento o Data di Pagamento dell'Offerta</b> | La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, e quindi (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 19 gennaio 2024. |
| <b>Diritto di Acquisto</b>                                | Il diritto dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, nel caso in cui l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere                                                                                                                                                                |

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                             | per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. |
| <b>Documento di Offerta</b>                 | Il documento di offerta, redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, depositato presso Consob in data 22 novembre 2023 dall'Offerente e approvato da Consob con delibera n. 22914 del 6 dicembre 2023.                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Emittente o Servizi Italia o Società</b> | Servizi Italia S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Castellina di Soragna (PR), iscritta presso il Registro delle Imprese dell'Emilia, P. IVA n. 02144660343 e Codice Fiscale n. 08531760158, capitale sociale Euro 31.809.451, interamente versato.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Esborso Massimo Complessivo</b>          | La somma dell'esborso massimo dell'Offerta, pari a Euro 18.741.109,20.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Esperto Indipendente o Equita</b>        | Equita SIM S.p.A. con sede legale in Via Filippo Turati 9, Milano, capitale sociale Euro 26.793.000, numero di iscrizione presso il registro imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi, codice fiscale e Partita IVA 10435940159, incaricato di rendere la <i>Fairness Opinion</i> .                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Fairness Opinion</b>                     | La <i>fairness opinion</i> sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo a supporto delle valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo di competenza degli Amministratori Indipendenti e del Consiglio di Amministrazione della Società, resa in data 11 dicembre 2023 da Equita SIM S.p.A.                                                                                                                                                                   |
| <b>Finanziamento</b>                        | Il finanziamento per Linea di Credito per Firma e Linea di Credito per Cassa, come descritto alla Sezione G, Paragrafo G.1.1. del Documento di Offerta e al paragrafo 6 del presente Comunicato 103.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Fusione Inversa</b>                      | La fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, successivamente al verificarsi dei presupposti per conseguire il Delisting.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Giorno di Borsa Aperta</b>               | Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati, secondo il calendario di negoziazione stabilito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | annualmente da Borsa Italiana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Impegno ad Aderire</b>                                           | Accordo concluso in data 9 novembre 2023 tra Steris UK e Steris Corporation, da un lato, e l'Offerente, dall'altro lato, a fronte del quale Steris UK si è impegnata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni Servizi Italia da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione.                                                                                                                                                                                                |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF</b> | L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le Azioni residue Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso. |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</b> | L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le Azioni residue Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.                                                                            |
| <b>Offerente o Cometa</b>                                           | Cometa S.r.l., con sede legale in Reggio Emilia (RE), Via Johannes Gutenberg n. 3, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese dell'Emilia 03030450351, capitale sociale Euro 10.000,00, interamente versato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Offerta o OPA</b>                            | L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle Azioni promossa dall'Offerente.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Parere degli Amministratori Indipendenti</b> | Il parere contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo redatto dagli Amministratori Indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, allegato al presente Comunicato dell'Emittente.                                                                                             |
| <b>Partecipazione Iniziale</b>                  | Le n. 17.601.424 azioni ordinarie Servizi Italia detenute dall'Azionista di Riferimento alla data del Comunicato 102, rappresentative alla medesima data di una percentuale pari a circa il 55,334% del capitale sociale dell'Emittente.                                                                                                                                                    |
| <b>Partecipazione di Maggioranza</b>            | Le n. 17.943.451 azioni ordinarie Servizi Italia detenute dall'Azionista di Riferimento alla Data del Documento di Offerta, rappresentata dalla Partecipazione Iniziale e dalle n. 342.027 azioni acquistate da Aurum fuori OPA fino alla Data del Documento di Offerta, rappresentative alla medesima data di una percentuale pari a circa il 56,409% del capitale sociale dell'Emittente. |
| <b>Periodo di Adesione</b>                      | Il periodo in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 18 dicembre 2023 alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 12 gennaio 2024, estremi inclusi, salvo proroga.                                                                                                                                                                   |
| <b>Procedura Congiunta</b>                      | La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con Consob e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.                                                                             |
| <b>Regolamento Emittenti</b>                    | Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Testo Unico o TUF</b>                        | Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

## PREMESSA

Il presente Comunicato dell'Emittente, predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Servizi Italia, ai sensi e per le finalità di cui all'articolo 103, comma 3, del TUF e di cui all'art. 39 del Regolamento Emittenti, ha ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa in data 9 novembre 2023 dall'Offerente – società di nuova costituzione interamente controllata da Aurum il cui capitale sociale è a sua volta detenuto interamente da Coopservice, – sulla totalità delle Azioni ordinarie di Servizi Italia dedotte le n. 17.943.451 Azioni relative alla Partecipazione di Maggioranza rappresentative del 56,409% circa del capitale sociale dell'Emittente e le n. 2.507.752 Azioni Proprie detenute alla data del presente Comunicato 103 da Servizi Italia, rappresentative del 7,884% circa del capitale sociale dell'Emittente. In particolare, l'Offerente ha reso noto alla Consob e al mercato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37, comma 1 del Regolamento Emittenti, la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, avente ad oggetto massime n. 11.358.248 Azioni ordinarie emesse da Servizi Italia, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, quotate sul Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana, segmento STAR e rappresentative del 35,707% circa del capitale sociale dell'Emittente, a fronte del riconoscimento di un Corrispettivo in denaro pari a Euro 1,65 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 39,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente registrato alla data dell'8 novembre 2023 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della data della Data di Annuncio) e (ii) un premio pari, rispettivamente, al 34,6%, 30,1%, 27,1% e 27,4% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni dell'Emittente nei precedenti uno, tre, sei e dodici mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

Più precisamente, l'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta in data 9 novembre 2023. L'Offerta è stata comunicata a Consob e resa nota al pubblico tramite la Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti del 9 novembre 2023.

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e ottenere la revoca delle Azioni dalla quotazione e dall'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento STAR.

L'efficacia dell' Offerta è subordinata, *inter alia*, alla circostanza che le adesioni all'Offerta siano tali da consentire all'Offerente di venire complessivamente a detenere – computando anche (i) le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto (i.e. le n. 17.943.451 Azioni di cui alla Partecipazione di Maggioranza detenuta da Aurum, rappresentative di circa il 56,409% del capitale sociale dell'Emittente), (ii) le Azioni Proprie detenute dall'Emittente (i.e. le n. 2.507.752 Azioni Proprie, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente), nonché (iii) le Azioni dell'Emittente eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto (i.e. ai sensi degli artt. 101-bis, comma 4 e 4-bis del TUF, Aurum e Coopservice, in quanto soggetti che controllano, rispettivamente, direttamente e indirettamente, l'Emittente) al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente. Tale Condizione Soglia è stata individuata dall'Offerente in coerenza con la sua volontà di conseguire il Delisting e nel Documento di Offerta è precisato che l'Offerente non si riserva la facoltà di rinunciare a né modificare, nemmeno in parte, la Condizione Soglia: pertanto, ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non si perfezionerà.

In data 22 novembre 2023 l'Offerente ha presentato alla Consob il Documento di Offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3 del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti, trasmettendolo in pari data

all'Emittente, e inviando a Servizi Italia le versioni via via aggiornate del Documento di Offerta, come integrate nel corso dell'istruttoria, trasmettendo altresì la versione finale del Documento di Offerta approvato da Consob in data 6 dicembre 2023 con delibera n. 22914.

Con riferimento ad accordi relativi all'Offerta, l'Offerente ha comunicato che il medesimo, da un lato, e Steris UK Holding Limited, società di diritto inglese con sede a Bridgwater House Jays Close, Viables, Basingstoke, Hampshire, Gran Bretagna, e Steris Corporation, società di diritto dello Stato dell'Ohio (Stati Uniti d'America) con sede a Heisley Road, Mentor, Ohio, Stati Uniti d'America, in qualità di soggetto controllante Steris UK, dall'altro lato, hanno concluso in data 9 novembre 2023 un accordo con cui Steris UK si è impegnata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni dell'Emittente da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, considerando le Azioni Proprie, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione. L'Offerente ha altresì assunto l'impegno ad acquistare al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, le Azioni di Steris UK qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta, come di seguito definite. È previsto che tale eventuale acquisto si perfezioni entro dieci giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024. Per ulteriori informazioni circa il predetto Impegno ad Aderire all'Offerta si rinvia alle relative informazioni essenziali, pubblicate nei termini e con le modalità prescritte dall'art. 122 del TUF e dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

Come anticipato, ai sensi degli artt. 101-bis, commi 4 e 4-bis, del TUF, per quanto a conoscenza dell'Offerente, sono Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente Aurum e Coopservice, in quanto soggetti che controllano rispettivamente, direttamente e indirettamente, l'Emittente e dunque l'Offerta soggiace alla disciplina prevista dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti. Pertanto, prima dell'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti di Servizi Italia, riunitisi in data 12 dicembre 2023, hanno reso il proprio parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del corrispettivo d'OPA, avvalendosi ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2 del Regolamento Emittenti dell'esperienza e della professionalità dell'Esperto Indipendente Equita, incaricato di rilasciare la Fairness Opinion.

Sempre in data 12 dicembre 2023 e a seguito della richiamata riunione degli Amministratori Indipendenti, il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito per esaminare l'Offerta e approvare il presente Comunicato dell'Emittente che, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, *“contiene ogni dato utile per l'apprezzamento dell'offerta e una valutazione motivata dell'organo di amministrazione sull'offerta stessa e sulla congruità del corrispettivo”*.

Si precisa che il presente Comunicato dell'Emittente viene diffuso contestualmente e congiuntamente al Documento di Offerta presentato dall'Offerente, quale allegato al medesimo, d'intesa con l'Offerente.

Per una completa e integrale descrizione di tutti i presupposti, termini e condizioni dell'Offerta occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta. Pertanto, il Comunicato dell'Emittente non sostituisce in alcun modo il Documento di Offerta, né integra in alcun modo, o può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta. In particolare, il Comunicato dell'Emittente non sostituisce il giudizio di ciascun Azionista in relazione all'Offerta.

Nel prosieguo vengono riportate in sintesi anche alcune delle principali informazioni già

contemplate e diffusamente illustrate all'interno del Documento di Offerta.

\* \* \*

## **1. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 12 DICEMBRE 2023**

### **1.1. *Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione e descrizione degli interessi rilevanti ai sensi dell'art. 2391 del codice civile e 39, comma 1 del Regolamento Emittenti.***

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 12 dicembre 2023, in cui è stata esaminata l'Offerta e approvato il presente Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, ha partecipato la totalità dei Consiglieri:

- Roberto Olivi, Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, nonché Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- Ilaria Eugeniani, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, nonché *Chief Financial Officer* della Società;
- Michele Magagna, Amministratore, nonché componente del Comitato Esecutivo;
- Umberto Zuliani, Amministratore non esecutivo;
- Antonio Aristide Mastrangelo, Amministratore Indipendente e *Lead Independent Director*;
- Anna Maria Fellegara, Amministratore Indipendente;
- Benedetta Pinna, Amministratore Indipendente.

Per il Collegio Sindacale hanno partecipato alla riunione il Presidente Antonino Girelli e i Sindaci effettivi Gianfranco Milanese ed Elena Iotti.

Nel corso della richiamata riunione del Consiglio di Amministrazione del 12 dicembre 2023, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Roberto Olivi, e l'Amministratore Michele Magagna hanno dato notizia, ai sensi dell'art. 2391 del codice civile e dell'articolo 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti, di essere portatori di interessi rilevanti in relazione all'Offerta, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata.

In particolare:

- il Presidente Roberto Olivi ha dichiarato di essere portatore di interessi in relazione all'Offerta in quanto ricopre anche la carica di Presidente di Coopservice e di Aurum, società che controllano, rispettivamente, indirettamente e direttamente, sia l'Emittente sia l'Offerente, nonché la carica di Amministratore Unico dell'Offerente;
- l'Amministratore Michele Magagna ha dichiarato di essere portatore di interessi in relazione all'Offerta in quanto riveste la carica di Direttore Generale di Coopservice, società che controlla indirettamente (tramite Aurum) sia l'Emittente sia l'Offerente;
- per quanto possa occorrere, il Presidente Roberto Olivi e l'Amministratore Michele Magagna hanno dichiarato di non voler partecipare né alla discussione né alla votazione relativa alla valutazione dell'Offerta da parte del Consiglio di Amministrazione ed hanno, pertanto, abbandonato la riunione in occasione della trattazione del relativo punto all'ordine del giorno della riunione consiliare del 12 dicembre 2023.

Tra l'altro e per quanto possa occorrere, nel corso della predetta riunione consiliare, si segnala che



il Sindaco effettivo Dott. Gianfranco Milanese ha rammentato di rivestire anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale di Coopservice e di Aurum.

Il Consiglio di Amministrazione, valutato e preso atto delle suddette dichiarazioni, ha considerato le medesime ai fini delle proprie analisi in merito all'Offerta e della propria valutazione sulla stessa, come riportata nel presente Comunicato dell'Emittente.

Per informazioni in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'Operazione, si rinvia al paragrafo 4 del presente Comunicato dell'Emittente.

## 1.2. **Documentazione esaminata**

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, ai fini dell'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente, ha esaminato la seguente documentazione:

- la Comunicazione dell'Offerente con la quale l'Offerente, in data 9 novembre 2023, ha comunicato la decisione di promuovere l'Offerta ai sensi dell'art. 102 del TUF;
- il patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. d-bis), del TUF relativo all'Impegno ad Aderire concluso in data 9 novembre 2023 dall'Offerente con Steris UK Holding Limited e Steris Corporation;
- il Documento di Offerta, come presentato dall'Offerente alla CONSOB in data 22 novembre 2023 e trasmesso all'Emittente nelle versioni di volta in volta modificate nel corso dell'istruttoria CONSOB e, da ultimo, nella versione definitiva approvata dalla Consob in data 6 dicembre 2023;
- le comunicazioni dell'Offerente del 17, 20, 21, 22, 23, 24, 27, 28, 29 novembre 2023 relative alle ulteriori operazioni di acquisto delle Azioni effettuate da Aurum ad un prezzo non superiore al Corrispettivo dell'Offerta, soggette a obbligo di notifica ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti;
- la Fairness Opinion sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo a supporto delle valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo di competenza degli Amministratori Indipendenti e del Consiglio di Amministrazione, resa in data 11 dicembre 2023 da Equita;
- il Parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, rilasciato in data 12 dicembre 2023.

Si segnala sin d'ora come l'Esperto Indipendente sia stato incaricato dagli Amministratori Indipendenti, nella riunione tenutasi in data 14 novembre 2023, di rendere la Fairness Opinion sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo a supporto delle valutazioni di competenza dei medesimi Amministratori Indipendenti. Sempre in data 14 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione – preso atto dell'incarico affidato dagli Amministratori indipendenti ad Equita – ha deliberato, nel rispetto della normativa regolamentare, di avvalersi delle risultanze dei lavori del medesimo Esperto Indipendente per le valutazioni di propria competenza, ritenendo che tale soggetto sia in possesso delle competenze professionali necessarie ad esprimere una valutazione qualificata e ritenendo altresì che il processo di selezione condotto dagli Amministratori Indipendenti fornisca adeguate garanzie di professionalità, indipendenza e terzietà.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione si è avvalso dell'assistenza dello Studio GLG & Partners quale *advisor* legale.

### **1.3. *Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione***

In data 12 dicembre 2023, ad esito dell'adunanza consiliare, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, all'unanimità dei Consiglieri partecipanti alla discussione e alla votazione sul presente Comunicato dell'Emittente, tenuto conto della documentazione esaminata, ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente, conferendo mandato alla Vice Presidente Ilaria Eugeniani, con facoltà di sub-delega, di curare la finalizzazione del testo e la pubblicazione del medesimo e, se del caso, di apportare allo stesso le modifiche e le integrazioni che venissero richieste dalla Consob ovvero di effettuare gli aggiornamenti che, ai sensi dell'art. 39, comma 4 del Regolamento Emittenti, si rendessero necessari od opportuni.

Il Collegio Sindacale della Società ha preso atto della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione, senza formulare, per quanto di propria competenza, alcun rilievo ed esprimendo il proprio apprezzamento per l'articolato processo seguito dagli Amministratori per le valutazioni di cui agli artt. 39 e 39-bis del Regolamento Emittenti.

\* \* \*

## **2. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA**

### **2.1. *Offerente e catena di controllo dell'Emittente***

L'Offerta è promossa da Cometa, società a responsabilità limitata a socio unico costituita specificamente da Aurum per dar corso all'Offerta. Alla data del presente Comunicato dell'Emittente, l'Offerente non detiene Azioni dell'Emittente.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Aurum, il cui capitale sociale, a sua volta, è interamente detenuto da Coopservice, che controlla l'Emittente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del codice civile e dell'art. 93, comma 1, lett. a), del TUF, in quanto indirettamente, tramite Aurum, è titolare della Partecipazione di Maggioranza, ovvero di n. 17.943.451 Azioni rappresentative di una percentuale pari a circa il 56,409% del capitale sociale.

Per effetto della catena partecipativa sopra descritta, alla data del presente Comunicato dell'Emittente, l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto entrambe società sotto comune controllo diretto di Aurum e indiretto di Coopservice. Sono inoltre da considerarsi parti correlate dell'Emittente: (a) Aurum, in quanto società che controlla direttamente l'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), del codice civile; (b) Coopservice, in quanto società che controlla indirettamente l'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), e comma 2, del codice civile.

Si segnala, inoltre, che il Dott. Roberto Olivi, in quanto Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Aurum e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Coopservice, nonché Amministratore unico dell'Offerente, deve considerarsi una parte correlata dell'Emittente.

Come anticipato, alla data del presente Comunicato dell'Emittente, sono da considerarsi quali Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 101-bis, commi 4 e 4-bis, del TUF, Aurum e Coopservice, in quanto soggetti che controllano rispettivamente, direttamente e indirettamente, l'Emittente.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle

Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

## 2.2. **Natura e oggetto dell'Offerta**

L'OPA è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Cometa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF avente ad oggetto n. 11.358.248 Azioni di Servizi Italia, rappresentative di circa il 35,707% del capitale sociale dell'Emittente, pari alla totalità delle Azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione, dedotte la Partecipazione di Maggioranza e le Azioni Proprie.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta:

- l'Offerta è rivolta a tutti i titolari delle Azioni indistintamente e a parità di condizioni;
- il Controvalore Massimo Complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del prezzo offerto per ciascuna Azione Servizi Italia, pari a Euro 1,65, e del numero massimo complessivo delle Azioni residue oggetto dell'Offerta alla data di approvazione del presente Comunicato 103, è pari a Euro 18.741.109,20;
- le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali;
- secondo quanto indicato nella Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan, Segmento STAR, e non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi Altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

## 2.3. **Finalità dell'Offerta**

L'Offerente ha dichiarato che l'Offerta, come meglio specificato alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, *“è finalizzata ad acquistare tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta medesima e al conseguimento del Delisting. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni”*.

L'Offerta, come dichiarato dall'Offerente, *“è finalizzata a consentire al Gruppo Servizi Italia di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita. L'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva del Gruppo Servizi Italia possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale”*.

L'Offerente ritiene in particolare *“che l'Emittente, una volta acquisito lo status di società non quotata per effetto del Delisting, sarebbe in una posizione migliore per perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (a) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto delle decisioni di investimento, (b) una più significativa possibilità di focalizzarsi su progetti di sviluppo (in particolare,*

*project financing) che per la natura dell'attività presentano orizzonti di medio/lungo periodo, investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di breve periodo, e possibile necessità di patrimonializzazione dell'Emittente, la cui realizzazione è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di perseguire risultati oggetto di verifiche di breve periodo, tipiche delle società quotate, e dalle potenziali difficoltà per incrementare l'equity di Servizi Italia tramite aumenti di capitale, a causa delle incertezze sulla risposta del mercato, del possibile andamento non favorevole del titolo nel periodo in cui la patrimonializzazione è richiesta e/o degli effetti diluitivi derivanti da aumenti di capitale riservati (c) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale, con il supporto del gruppo Coopservice e (d) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine sociale”.*

L'Offerente, mediante l'Offerta, si propone altresì *“di assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie per gestire compiutamente la crescita dell'Emittente e delle società da questa controllate, cogliendo altresì future opportunità di sviluppo, nonché un indirizzo strategico unitario volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo”.*

Inoltre, l'Offerente nel Documento di Offerta ha dichiarato che:

- *“nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente di approvare la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente”;*
- *“l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera”;*
- *“l'Offerente non ha pianificato, né adottato, alcuna decisione formale circa operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente”.*

#### **2.4. Condizione di efficacia dell'Offerta**

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti Condizioni dell'Offerta:

- (i) il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di venire complessivamente a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì nella partecipazione complessivamente detenuta:
  - a) le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, i.e. le n. 17.943.451 Azioni detenute da Aurum, costituenti la Partecipazione di Maggioranza e rappresentative di circa il 56,409% del capitale sociale dell'Emittente;
  - b) le n. 2.507.752 Azioni Proprie detenute dall'Emittente e rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente;
  - c) le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alla normativa applicabile;(la Condizione Soglia);
- (ii) l'assenza, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, di (i) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria,

economica o reddituale dell'Emittente rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2023, ovvero (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente e/o il Gruppo, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti negativi sostanziali sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti dalla Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2023 (la Condizione MAC). Si precisa che, con riferimento al punto (i) della Condizione MAC sopra indicato, tra le circostanze o eventi straordinari che possono comportare "*significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale*" si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo: una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più Paesi dall'Eurozona, atti di guerra o di terrorismo, calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari, dichiarate dalle competenti autorità. La Condizione MAC comprende, tra gli altri, tutti gli eventi avversi che si dovessero verificare in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia da COVID-19 e/o la guerra tra Russia e Ucraina e/o la guerra arabo-israeliana in Medio Oriente e/o le ulteriori tensioni internazionali (tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America) che, sebbene siano fenomeni di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare conseguenze che non sono attualmente previste né in alcun modo prevedibili;

- (iii) la mancata adozione/pubblicazione, entro le 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente alla data di pagamento, da parte di istituzioni, enti o autorità competenti, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari (i) finalizzati a, o comunque tali da (x) precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità per l'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero (y) ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (con particolare riferimento, ma senza limitazioni, alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan, Segmento STAR); o (ii) che impongano oneri o condizioni alla capacità dell'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta e/o di conseguire gli obiettivi della medesima (la Condizione Evento Ostativo).

Nel Documento di Offerta l'Offerente ha dichiarato altresì che Cometa e le Persone che Agiscono di Concerto detengono complessivamente, tenuto altresì conto delle Azioni Proprie, una partecipazione nell'Emittente pari a complessive n. 20.451.203 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 64,293% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente ha individuato la Condizione Soglia in coerenza con la sua volontà di conseguire il Delisting.

Fermo restando quanto precede, si precisa che:

- (i) l'Offerente non si riserva la facoltà di rinunciare né modificare, nemmeno in parte, la Condizione Soglia. Pertanto, ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non si perfezionerà;
- (ii) l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, la Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo, in qualsiasi momento e a propria insindacabile discrezione, in conformità alle previsioni

dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di chiedere la proroga del Periodo di Adesione.

Con specifico riferimento alla Condizione Soglia, l'Offerente non ha individuato una sotto-soglia non rinunciabile di adesioni all'Offerta, tenendo anche conto della Partecipazione di Maggioranza e delle Azioni detenute dalle altre Persone che Agiscono di Concerto, nonché delle Azioni Proprie, pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, in quanto l'Offerta è finalizzata a conseguire il Delisting.

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 Rinunciabili non si siano avverate, la potenziale rinuncia ad essa/e, dandone comunicazione nei seguenti termini:

a) per quanto riguarda la Condizione Soglia, ne darà: (i) comunicazione con il comunicato stampa sui risultati provvisori dell'Offerta, che sarà diffuso entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile; e (ii) successiva conferma con il comunicato stampa sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento del Corrispettivo;

b) per quanto riguarda la Condizione Evento Ostativo, ne darà comunicazione entro le ore 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Pagamento del Corrispettivo; e

c) per quanto riguarda la Condizione MAC, ne darà comunicazione entro le ore 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Pagamento del Corrispettivo.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni Rinunciabili, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi titolari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta il mancato verificarsi delle Condizioni dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Nel caso in cui:

(i) ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Conseguentemente, al verificarsi della suddetta circostanza, l'Offerente procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, all'acquisto delle restanti Azioni dell'Emittente da ciascun Azionista che ne faccia richiesta secondo quanto

previsto dal suddetto articolo (Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF)<sup>1</sup>. Il corrispettivo dovuto per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti. In particolare, tale corrispettivo potrà essere pari: (a) al Corrispettivo dell'Offerta (i) automaticamente, nel caso in cui le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, siano superiori al 90% delle Azioni Oggetto dell'Offerta (ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF); (ii) sulla base della determinazione della Consob, qualora le Azioni portate in adesione siano superiori al 50% delle Azioni Oggetto dell'Offerta, essendo la stessa soggetta agli obblighi di riapertura dei termini, sebbene non concretamente (ai sensi art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti); ovvero (b) al diverso corrispettivo determinato dalla Consob ai sensi dei criteri di cui all'art. art. 50, comma 5, del Regolamento Emittenti.

- (ii) ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente – secondo quanto dichiarato nel Documento di Offerta – si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (Diritto di Acquisto)<sup>2</sup>. Esercitando il Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli Azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF), dando pertanto corso ad un'unica procedura da concordarsi con Consob e Borsa Italiana, la Procedura Congiunta.

Si segnala infine che, nel caso in cui l'Offerta abbia esito positivo e venga conseguito il Delisting, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente (la Fusione Inversa).

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che: (a) agli Azionisti dell'Emittente che (x) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (y) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile (e non per effetto della fusione stessa); (b) poiché l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni Servizi Italia oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del codice civile, tenuto conto della

---

<sup>1</sup> Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

<sup>2</sup> Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni; (c) l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni Servizi Italia, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo).

\* \* \*

Per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e, in particolare, alle Sezioni e ai Paragrafi di seguito indicati:

- Sezione A – “Avvertenze”;
- Sezione A, Paragrafo A.1 – “Condizione di efficacia dell'Offerta”;
- Sezione A, Paragrafo A.2 – “Situazione finanziaria dell'Emittente”;
- Sezione A, Paragrafo A.3 – “Informazioni relative al Finanziamento dell'Offerta”;
- Sezione A, Paragrafo A.7 – “Motivazione dell'Offerta e sintesi dei piani futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente”;
- Sezione A, Paragrafo A.8 – “Fusione Inversa”;
- Sezione A, Paragrafo A.14 – “Possibili scenari alternativi per gli azionisti di Servizi Italia”;
- Sezione B, Paragrafo B.1 – “Informazioni relative all'Offerente”;
- Sezione B, Paragrafo B.2.8 – “Andamento recente e prospettive”;
- Sezione C – “Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta”;
- Sezione D – “Strumenti finanziari della società Emittente o aventi come sottostante detti strumenti posseduti dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona”;
- Sezione E – “Corrispettivo unitario e sua giustificazione”;
- Sezione F – “Modalità e termini di adesione all'offerta, date e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione delle Azioni Oggetto dell'Offerta”;
- Sezione G – “Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'Offerente”;
- Sezione H – “Eventuali accordi e operazioni tra l'Offerente, le persone che agiscono di concerto e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo del medesimo Emittente”.

\* \* \*

### **3. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OPA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO**

#### **3.1. Motivazioni e programmi futuri dell'Offerente**

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri relativi alla gestione delle attività descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

In particolare, secondo quanto dichiarato nella Sezione G, Paragrafo G.2.1 del Documento di



Offerta, con l'OPA l'Offerente "si propone di assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie per gestire compiutamente la crescita dell'Emittente e delle società da questa controllate, cogliendo altresì future opportunità di sviluppo, nonché un indirizzo strategico unitario volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo".

Tra l'altro l'Offerente "ritiene in particolare che l'Emittente, una volta acquisito lo status di società non quotata per effetto del Delisting, sarebbe in una posizione migliore per perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (a) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto delle decisioni di investimento, (b) una più significativa possibilità di focalizzarsi su progetti di sviluppo (in particolare, project financing) che per la natura dell'attività presentano orizzonti di medio/lungo periodo, investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di breve periodo, e possibile necessità di patrimonializzazione dell'Emittente la cui realizzazione è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di perseguire risultati oggetto di verifiche di breve periodo, tipiche delle società quotate, e dalle potenziali difficoltà per incrementare l'equity di Servizi Italia tramite aumenti di capitale, a causa delle incertezze sulla risposta del mercato, del possibile andamento non favorevole del titolo nel periodo in cui la patrimonializzazione è richiesta e/o degli effetti diluitivi derivanti da aumenti di capitale riservati (c) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale, con il supporto del gruppo Coopservice e (d) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine sociale".

Inoltre, secondo quanto dichiarato nel Documento di Offerta "Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera" (cfr. Sezione G, Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta) e, ancora, "Alla Data del Documento di Offerta, salvo quanto segue, l'Offerente non ha pianificato, né adottato, alcuna decisione formale circa operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente. Nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente." (cfr. Sezione G, Paragrafo G.2.3 del Documento di Offerta).

L'obiettivo principale dell'Offerente è l'ottenimento del Delisting dell'Emittente, che potrà essere conseguito qualora le Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta – sommate a quelle detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, alle Azioni Proprie e alle Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – superino il 90% del capitale sociale dell'Emittente. In caso di mancato conseguimento di tale soglia, posta dall'Offerente come Condizione Soglia per l'efficacia dell'Offerta, la medesima non si perfezionerà e sarà ritirata, non essendo prevista nell'ambito dell'Offerta la possibilità per l'Offerente di rinunciare a detta Condizione Soglia, né la possibilità di conseguire il Delisting attraverso una fusione diretta dell'Emittente. Sul punto e come già anticipato, nel caso in cui l'Offerta abbia esito positivo e venga conseguito il Delisting, verrà eseguita la Fusione Inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.

### 3.2. **Possibili scenari ad esito dell'OPA**

Si richiama l'attenzione degli Azionisti sui seguenti **possibili scenari** che – avuto riguardo alle dichiarazioni rese dall'Offerente nell'ambito del Documento di Offerta – potranno verificarsi ad esito dell'Offerta:

- a) perfezionamento dell'Offerta per effetto dell'avveramento delle Condizioni dell'Offerta (ovvero, in alternativa, per effetto della rinuncia alle Condizioni Rinunciabili dell'Offerta da parte dell'Offerente).

In caso di avveramento della Condizioni dell'Offerta (o di rinuncia alle Condizioni Rinunciabili da parte dell'Offerente) e, quindi, di efficacia dell'Offerta, gli Azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta durante il periodo di Offerta riceveranno il Corrispettivo per ciascuna Azione di loro proprietà portata in adesione all'Offerta. Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione resteranno vincolate a servizio della medesima sino, rispettivamente, alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi connessi a dette Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi la costituzione di pegni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione alla stessa. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti dall'Offerente interessi sul Corrispettivo.

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (o di rinuncia alle Condizioni Rinunciabili da parte dell'Offerente) e, pertanto, di perfezionamento dell'Offerta, gli Azionisti dell'Emittente, che non abbiano apportato all'Offerta le proprie Azioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, si troveranno di fronte ad uno dei potenziali scenari di seguito descritti:

- raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di eventuali acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ovvero per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF: in tal caso l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ed i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire all'Offerente la titolarità delle Azioni da essi detenute ricevendo per ogni Azione un corrispettivo determinato ex articolo 108, comma 3 o 4 del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'art. 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti<sup>3</sup>. Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto;
- raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di eventuali acquisti di Azioni

---

<sup>3</sup> In particolare, tale corrispettivo potrà essere pari:

(a) al Corrispettivo dell'Offerta (i) automaticamente, nel caso in cui le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, siano superiori al 90% delle Azioni Oggetto dell'Offerta (ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF); (ii) sulla base della determinazione della Consob, qualora le Azioni portate in adesione siano superiori al 50% delle Azioni Oggetto dell'Offerta, essendo la stessa in astratto soggetta agli obblighi di riapertura dei termini (ai sensi art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti); ovvero

(b) al diverso corrispettivo determinato dalla Consob ai sensi dei criteri di cui all'art. art. 50, comma 5, del Regolamento Emittenti, ossia sulla base: (i) del Corrispettivo dell'Offerta, anche alla luce della percentuale di adesioni; (ii) del prezzo medio ponderato di mercato dei titoli oggetto dell'Offerta nel semestre precedente al Comunicato 102; (iii) del valore attribuito ai titoli o all'emittente da rapporti valutativi eventualmente esistenti, predisposti non oltre sei mesi prima del sorgere dell'obbligo di acquisto, da esperti indipendenti, secondo criteri generalmente utilizzati nell'analisi finanziaria; (iv) di eventuali altri acquisti di titoli della medesima categoria nel corso degli ultimi dodici mesi da parte del soggetto tenuto all'obbligo di acquisto o da soggetti operanti.

effettuati al di fuori dell'Offerta dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili: in tal caso l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, procedendo all'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2 del TUF nel rispetto della normativa applicabile. Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, qualora ne ricorrano le condizioni, le Azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto previsto nel caso in cui si verificano i presupposti della Procedura Congiunta. In tal caso, i titolari delle Azioni che decideranno di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare il proprio investimento;

b) non perfezionamento dell'Offerta a causa del mancato avveramento di alcuna delle Condizioni di Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni Rinunciabili.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni Rinunciabili, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi titolari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato, per la prima volta, il mancato verificarsi delle Condizioni dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari senza addebito di oneri o spese a loro carico e, pertanto, gli Azionisti dell'Emittente rimarrebbero titolari di Azioni quotate.

c) Fusione Inversa

Nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che: (a) agli Azionisti dell'Emittente che (x) non abbiano dismesso le Azioni di cui sono titolari nel contesto dell'Offerta e (y) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile (e non per effetto della fusione stessa); (b) poiché l'Emittente non sarebbe più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni; (c) l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo).

Si segnala inoltre che, qualora il finanziamento concesso all'Offerente per far fronte agli obblighi di pagamento derivanti dall'Offerta non venisse integralmente rimborsato prima della Fusione Inversa, sebbene tale Fusione Inversa non si qualifichi, come "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" ai sensi dell'art. 2501-bis del codice civile, non ricorrendone i presupposti, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe una fonte importante per il rimborso dell'indebitamento derivante dall'erogazione del finanziamento concesso all'Offerente e, di conseguenza, i titolari di

Azioni che non avessero aderito all'Offerta o non avessero esercitato il diritto di recesso, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente in epoca precedente la Fusione Inversa, pari a massimi Euro 20.000.000. Inoltre, qualora l'Offerente adempia all'obbligo di pagamento tramite risorse provenienti da finanziamenti soci, l'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia subirà un ulteriore incremento pari all'importo di detti finanziamenti soci.

A decorrere dalla data di efficacia della Fusione Inversa, l'Emittente non potrà effettuare alcuna distribuzione, sotto qualsiasi forma, di riserve, utili o dividendi e/o ciascun rimborso di capitale o pagamento di interessi o commissioni di qualunque finanziamento soci, o ad altro titolo, a favore di propri Azionisti o soci, a qualsiasi categoria essi appartengano, fatta eccezione per le distribuzioni consentite. Sono consentite le distribuzioni, a partire dalla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, al ricorrere di ciascuna delle seguenti condizioni:

- (a) l'esistenza di un rapporto tra debito e il totale dell'attivo (*leverage ratio*) alla data di riferimento (30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024) e immediatamente precedente alla distribuzione inferiore a 2,5x;
- (b) che la distribuzione da effettuare sia nei limiti degli utili di esercizio, come evidenziati dall'ultimo bilancio di esercizio approvato; e
- (c) che nessun evento rilevante previsto dal Contratto di Finanziamento sia in essere al momento della distribuzione ovvero possa derivare dalla stessa.

Si segnala infine che nel Documento di Offerta è precisato che il pagamento della prima rata del rimborso del Finanziamento è fissata per il 31 dicembre 2024 e che il perfezionamento della Fusione Inversa è previsto in data antecedente a tale prima scadenza; pertanto, è atteso che tale prima rata sia corrisposta dall'Emittente, società incorporante nel contesto della Fusione Inversa, che succederà agli obblighi di pagamento all'Offerente per effetto della stessa. Eventuali dividendi dell'Emittente deliberati prima della scadenza della prima rata del Finanziamento che dovessero essere corrisposti all'Offerente non sono pertanto destinati al rimborso del finanziamento, fermo restando che nel caso in cui la Fusione Inversa, per ritardi a oggi non prevedibili, sia posticipata a data successiva il 31 dicembre 2024, l'Offerente potrà impiegare tali risorse, unitamente ad altre risorse finanziarie messe a disposizione da Aurum o da altre società del gruppo Coopservice, per adempiere agli obblighi di rimborso che sorgeranno in tale data.

### **3.3. Investimenti futuri**

Secondo quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera.

### **3.4. Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni**

Secondo quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.3 del Documento di Offerta, l'Offerente non ha pianificato, né adottato, alcuna decisione formale circa operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente.

Come detto, nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente.

### **3.5. Modifiche previste alla composizione degli organi sociali**

Secondo quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.4 del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto decisioni in merito a modifiche della composizione degli organi sociali dell'Emittente.

### **3.6. Modifiche dello statuto dell'Emittente**

Secondo quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.5 del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare al vigente statuto dell'Emittente. Tuttavia, nel contesto dell'eventuale Delisting delle Azioni dell'Emittente, lo statuto potrebbe essere modificato per adattarlo a quello di una società non quotata.

### **3.7. Valutazione sulle condizioni finanziarie dell'Offerta**

#### **3.7.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta**

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 1,65, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) per Azione Servizi Italia di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione e che risultasse effettivamente corrisposto prima della Data di Pagamento del Corrispettivo, e sarà interamente versato in contanti alla data di pagamento.

Si precisa che, alla data del presente Comunicato 103, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi tra la Data del Documento di Offerta e la data di pagamento. Si precisa che nel Documento di Offerta l'Offerente ha dichiarato che *“qualora, prima della Data di Pagamento, venisse proposta la distribuzione di un dividendo ordinario e/o straordinario ai propri soci, l'Azionista di Riferimento non intende approvare una tale proposta di distribuzione”* (cfr. Sezione A, Paragrafo A.5, del Documento di Offerta).

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, dell'imposta di registro e di qualsiasi imposta sulle transazioni finanziarie, che saranno sostenute dall'Offerente, se dovute. L'imposta sulle plusvalenze derivanti dalla cessione delle Azioni, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

L'esborso massimo, calcolato sulla base Corrispettivo moltiplicato per il numero massimo complessivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta è pari a Euro 18.741.109,20. Nel Documento di Offerta l'Offerente precisa che farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo in parte attraverso un finanziamento bancario erogato da Banco BPM S.p.A. sulla base del relativo Contratto di Finanziamento, sottoscritto tra le parti il 9 novembre 2023 e, in parte, attraverso risorse proprie messe a disposizione da Aurum mediante finanziamenti soci o versamenti in conto futuro aumento di capitale come precisato nella Sezione G, Paragrafo G.1. del Documento di Offerta. Si precisa, in particolare, che lo scopo della linea di credito per cassa a medio-lungo termine non rotativa dell'importo capitale massimo pari a Euro 20.000.000, da utilizzarsi nel contesto dell'Offerta, sarà finanziare un importo corrispondente a una percentuale pari all'85% delle esigenze complessive relative all'Offerta, unitamente alle spese dell'Offerta, mentre il restante 15% (pari ad Euro 3.036.000) sarà coperto tramite risorse proprie dell'Offerente messe a disposizione da Aurum.

Secondo quanto indicato nella Sezione E, Paragrafo E.1 del Documento di Offerta, il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi: (i) il prezzo ufficiale per Azione Servizi Italia rilevato il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio; e (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi

ufficiali registrati dalle Azioni in determinati intervalli temporali ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

Il Corrispettivo risulta essere superiore al prezzo ufficiale delle Azioni Servizi Italia registrato l'8 novembre 2023, data antecedente alla Comunicazione dell'Offerente (pari ad Euro 1,184). Il Corrispettivo, infatti, incorpora: (i) un premio pari al 39,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Servizi Italia alla data dell'8 novembre 2023 e (ii) un premio pari, rispettivamente, al 34,6%, 30,1%, 27,1% e 27,4% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Servizi Italia nei precedenti uno, tre, sei e dodici mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

Di seguito si riporta una tabella che confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa):

| Data di Riferimento | Prezzo medio per Azione ponderato | Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato | Premio implicito nel Corrispettivo |
|---------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1 mese              | Euro 1,225                        | Euro 0,425                                                             | 34,6%                              |
| 3 mesi              | Euro 1,268                        | Euro 0,382                                                             | 30,1%                              |
| 6 mesi              | Euro 1,298                        | Euro 0,352                                                             | 27,1%                              |
| 12 mesi             | Euro 1,295                        | Euro 0,355                                                             | 27,4%                              |

Fonte: Elaborazioni su dati Factset.

Per ulteriori informazioni sui criteri di determinazione del Corrispettivo adottati dall'Offerente si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

### 3.7.2 Parere degli Amministratori Indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Comunicato 103 previa acquisizione del parere motivato degli Amministratori Indipendenti rilasciato in data 12 dicembre 2023.

Gli Amministratori Indipendenti dell'Emittente si sono avvalsi, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2 del Regolamento Emittenti, dell'esperienza e della professionalità dell'Esperto Indipendente Equita, incaricato di rilasciare la Fairness Opinion in data 14 novembre 2023, previo accertamento dell'indipendenza del medesimo. Si precisa, in particolare, che l'Esperto Indipendente ha confermato (1) l'assenza relazioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie tra l'Esperto Indipendente e: (i) l'Offerente, le società da questo controllate, i soggetti che lo controllano, le società sottoposte a comune controllo nonché gli Amministratori delle predette società; (ii) l'Emittente, le società da questo controllate, i soggetti che lo controllano, le società sottoposte a comune controllo nonché gli Amministratori delle predette società; (2) in ogni caso, la circostanza che il medesimo non si trova in alcuna situazione che possa comprometterne l'indipendenza nei confronti dell'Offerente e/o dell'Emittente.

Il Parere motivato degli Amministratori Indipendenti riporta la seguente conclusione:

*“Tenuto conto di tutto quanto precede, gli Amministratori Indipendenti, all'unanimità:*

- *esaminata la Documentazione;*
- *ferme restando le considerazioni svolte nel precedente paragrafo 7;*
- *tenuto conto delle considerazioni espresse nella Fairness Opinion e dei lavori sottostanti;*
- *valutato che il Parere viene reso ai sensi e per gli effetti dell'art 39-bis del Regolamento Emittenti e, dunque, ai fini della pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, del successivo Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti,*

ritengono che:

(i) l'Offerta sia conforme alle prescrizioni dettate dal regime legale per le offerte pubbliche d'acquisto volontarie e non contenga elementi accessori o accidentali che influiscano sul suo contenuto essenziale;

(ii) come rappresentato dall'Esperto Indipendente nelle considerazioni conclusive della Fairness Opinion, il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per Azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta (a) superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA e (b) inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei Target Price, sebbene vada rilevato a tale ultimo riguardo come successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia abbia abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo;

(iii) fermo quanto precede, tenuto conto delle finalità del presente Parere, alla data odierna gli Amministratori Indipendenti ritengono che il Corrispettivo dell'Offerta, pari a Euro 1,65 per Azione, non risulti congruo dal punto di vista finanziario in quanto inferiore al valore minimo determinato dall'Esperto Indipendente tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF basata sui fondamentali della Società.

Gli Amministratori Indipendenti precisano, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo Azionista, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento di borsa delle Azioni, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta e in ogni altro documento relativo all'Offerta".

Per ulteriori informazioni si rinvia al Parere degli Amministratori Indipendenti accluso al presente Comunicato dell'Emittente quale "Allegato A".

### 3.7.3 Parere dell'Esperto Indipendente

Il Consiglio di Amministrazione, in data 14 novembre 2023, ha ritenuto di volersi avvalere, quale esperto indipendente ai sensi dell'articolo 39, comma 1, lett. d) del Reg. Emittenti, del medesimo Esperto Indipendente di supporto agli Amministratori Indipendenti identificato dai medesimi, sempre in data 14 novembre 2023, in Equita.

In esecuzione dell'incarico, l'Esperto Indipendente ha rilasciato in data 11 dicembre 2023 la Fairness Opinion (acclusa al presente Comunicato dell'Emittente quale "Allegato B") sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

L'Esperto Indipendente ha precisato di aver fatto riferimento, ai fini della stesura della Fairness Opinion, tra l'altro alla seguente documentazione, fornita dalla Società e/o pubblicamente disponibile:

- Comunicato dell'Offerente diffuso in data 9 novembre 2023;
- Documento di Offerta e le relative bozze;
- Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 del Gruppo Servizi Italia;
- Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo Servizi Italia;
- Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022 del Gruppo Servizi Italia e relativo documento di *impairment test* delle attività immateriali a vita indefinita al 31 dicembre 2022;
- Piano Industriale 2023-2027 del Gruppo Servizi Italia, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta consiliare del 20 gennaio 2023;
- dati, stime e proiezioni di carattere economico-finanziario 2023-2027 relativi al Gruppo Servizi Italia più aggiornati, predisposti dal *management* della Società al fine di riflettere le nuove previsioni di cambio Euro-Lira turca e trasmessi in data 4 dicembre 2023;
- presentazione di Servizi Italia a supporto della STAR Conference di Borsa Italiana del 22

marzo 2023;

- confronto dei dati di *budget* e consuntivi relativamente ai primi nove mesi dell'esercizio 2023, redatto dalla Società nel novembre 2023;
- modello 120/A di notifica della partecipazione rilevante detenuta da Everest S.r.l. in Servizi Italia;
- ricerche degli analisti finanziari che seguono il titolo, fornite dalla Società;
- informazioni pubbliche relative a società ritenute comparabili all'Emittente e operanti nello stesso settore di attività considerate rilevanti ai fini della redazione della Fairness Opinion, ivi incluso l'andamento dei prezzi di mercato di tali titoli e le relative valutazioni fornite dagli analisti di mercato e dalle banche dati specialistiche (i.e. Bloomberg, Factset e Borsa);
- altri dati, documenti, informazioni e precisazioni fornite, via *e-mail*, dal *management* della Società;
- tutte le altre informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini delle analisi e dell'applicazione delle metodologie di valutazione alla base della Fairness Opinion.

L'Esperto Indipendente ha altresì effettuato sessioni di approfondimento in video-conferenza con il *management* di Servizi Italia relativamente alle informazioni ricevute e in particolare alle stime economico-finanziarie prospettiche della Società.

Per la descrizione delle assunzioni, limitazioni, esclusioni e principali difficoltà di valutazione si rinvia a quanto riportato nei paragrafi "*Limiti e restrizioni delle analisi valutative alla base del Parere*" e "*Principali criticità rilevate in sede di valutazione*" della Fairness Opinion, di cui all'Allegato B del presente Comunicato dell'Emittente.

Ai fini della stima del valore unitario delle Azioni di Servizi Italia, l'Esperto Indipendente ha ritenuto opportuno adottare criteri di valutazione maggiormente condivisi dalla teoria finanziaria e in linea con la migliore prassi professionale, basati (i) sulle evidenze di mercato e (ii) sulle grandezze fondamentali della Società.

In particolare, ai fini della redazione della Fairness Opinion, l'Esperto Indipendente ha fatto ricorso alle metodologie di valutazione di seguito descritte:

- (i) Metodo Finanziario, nella versione del *Discounted Cash Flow* ("DCF"), applicato come metodologia principale, che determina il valore del capitale economico attualizzando i flussi di cassa c.d. "*unlevered*" prospettici della società ad un dato costo medio ponderato del capitale c.d. ("*WACC*"), al netto della posizione finanziaria netta e dei c.d. "*debit-like items*"; detto metodo consente di valorizzare appieno le prospettive di crescita, redditività e generazione di cassa futura della Società, mentre non tiene conto di un possibile sconto di minoranza;
- (ii) Metodo dei premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto ("Premi OPA"), applicato come metodologia principale, basata sull'applicazione ai prezzi medi di Borsa registrati dal titolo oggetto di analisi dei premi impliciti nei corrispettivi di selezionate offerte pubbliche di acquisto precedenti; tale metodo risente in particolare della limitata liquidità del titolo;
- (iii) Metodo dei *target price* pubblicati dagli analisti di ricerca ("Target Price"), applicato come metodologia principale, che determina il valore di una società sulla base delle valutazioni obiettivo pubblicate dagli analisti finanziari prima della Data di Annuncio;
- (iv) Metodo dei multipli di Borsa ("Multipli di Borsa"), applicato come metodo di controllo, basato sull'analisi delle quotazioni di Borsa di società comparabili, raffrontate a determinati



parametri economici attesi delle stesse. Tale metodologia di valutazione è stata ritenuta limitatamente significativa in quanto: (a) le società quotate operanti nel settore di riferimento di Servizi Italia non sono ritenute sufficientemente comparabili, in considerazione principalmente del differente *business mix*, della differente dimensione e del differente profilo economico-finanziario; (b) non è disponibile un dato pre-consuntivo 2023 che tenga conto anche della performance consuntiva della Società nell'anno in corso.

Nell'applicazione dei suddetti metodi sono state considerate le caratteristiche ed i limiti impliciti in ciascuno di essi, come rappresentati nella Fairness Opinion e sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita nel settore.

L'Esperto Indipendente non ha ritenuto applicabili le metodologie di valutazione basate su multipli impliciti di transazioni M&A precedenti, in quanto non è stato individuato un numero sufficiente di transazioni comparabili, effettuate per lo più in contesti economici e di mercato differenti.

Di seguito si riportano dunque i risultati delle analisi condotte mediante l'applicazione dei summenzionati criteri individuati ed utilizzati dall'Esperto Indipendente:

| Metodologia              | Applicabilità | Valore Minimo (Euro) | Valore Massimo (Euro) | Valore Medio (Euro) |
|--------------------------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>DCF</b>               | Principale    | 1,92                 | 2,62                  | 2,27                |
| <b>Premi OPA</b>         | Principale    | 1,52                 | 1,63                  | 1,58                |
| <b>Target Price</b>      | Principale    | 2,45                 | 2,50                  | 2,48                |
| <b>Multipli di Borsa</b> | Controllo     | 0,76                 | 6,00                  | 3,38                |

Con riferimento alle metodologie utilizzate e ai valori ottenuti, l'Esperto Indipendente segnala che:

(i) le metodologie prescelte non devono essere considerate singolarmente, bensì interpretate come parte inscindibile di un processo di valutazione unico e, pertanto, l'analisi dei risultati ottenuti con ciascun metodo deve essere letta alla luce della complementarietà che si crea con gli altri criteri nell'ambito di un processo valutativo unitario;

(ii) gli intervalli di valutazione derivanti da ciascuna analisi non devono essere considerati come rappresentativi del valore attuale delle Azioni attribuito da Equita o del prezzo cui le Azioni saranno o dovranno essere negoziate in un qualunque momento temporale;

(iii) il medesimo non attribuisce un intervallo specifico di valore delle Azioni Servizi Italia, bensì esprime la sua opinione in relazione alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo oggetto dell'Offerta.

L'Esperto Indipendente conclude la Fairness Opinion affermando che "Stanti i limiti e le criticità di ciascuna metodologia di valutazione sopra rappresentati, il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA; tuttavia, tenuto conto della finalità del presente Parere, alla data odierna Equita ritiene che il Corrispettivo non sia congruo da un punto di vista finanziario, in quanto inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF. Peraltro, il Corrispettivo è inferiore anche all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei Target Price, per quanto si rileva che successivamente alla Data di Annuncio uno dei due

analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia ha abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo”.

Per una descrizione dettagliata dei metodi, delle assunzioni e delle considerazioni dell'Esperto Indipendente si rinvia alla Fairness Opinion di cui all'Allegato B al presente Comunicato dell'Emittente.

\* \* \*

#### **4. INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE**

Si segnala che il Presidente del Consiglio di Amministrazione Roberto Olivi ha dichiarato di aver partecipato al processo decisionale che ha condotto alla promozione dell'Offerta, in quanto Amministratore Unico di Cometa, oltre che Presidente del Consiglio di Amministrazione di Coopservice e di Aurum, società che controllano, rispettivamente, indirettamente e direttamente l'Offerente, nonché l'Emittente.

Inoltre, il Consigliere Magagna ha dichiarato che, pur non avendo attivamente partecipato al processo decisionale che ha condotto alla promozione dell'OPA, era a conoscenza dello stesso in quanto Direttore Generale di Coopservice invitato ad assistere alle riunioni del relativo organo amministrativo.

Inoltre, la Consigliera Ilaria Eugeniani ha dichiarato che, pur non avendo partecipato al processo decisionale che ha condotto alla promozione dell'OPA, ha partecipato nella sua qualità di CFO della Società alle interlocuzioni con la banca finanziatrice Banco BPM S.p.A. funzionali alla definizione del Contratto di Finanziamento concluso dall'Offerente a copertura degli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo, con particolare riguardo alla individuazione dei *covenants* del Finanziamento, ciò in ragione del fatto che all'esito del Delisting della Società e della Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente è previsto il subentro dell'Emittente nel Contratto di Finanziamento.

Fatto salvo quanto sopra riportato, nessun altro componente del Consiglio di Amministrazione ha dichiarato di aver partecipato a qualunque titolo alle trattative per la definizione dell'operazione nel contesto della quale è stata promossa l'Offerta.

\* \* \*

#### **5. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

##### **5.1. *Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata***

Il Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2023 ha approvato il Resoconto Intermedio della gestione al 30 settembre 2023, che è stato messo a disposizione del pubblico sin dalla medesima data presso la sede sociale, sul sito *internet* all'indirizzo ("*Investor / Bilanci e Relazioni*") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato *EMarket Storage* all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

Avuto riguardo agli eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del 30 settembre 2023, si segnala che in data 10 ottobre 2023, Servizi Italia ha siglato un contratto preliminare (*signing*) con STERIS S.p.A., per l'acquisizione di un ramo d'azienda deputato a servizi di decontaminazione e sterilizzazione. STERIS S.p.A. è una società di diritto italiano indirettamente controllata da Steris

Corporation, realtà *leader* a livello globale di prodotti e servizi che supportando la cura del paziente con particolare attenzione alla prevenzione delle infezioni. L'operazione consentirà alla Società di acquisire e integrare una struttura produttiva e capitale umano per potenziare e rendere maggiormente efficiente la struttura già in essere dedicata al segmento della sterilizzazione chirurgica e delle attività di convalida dei processi di sterilizzazione. Il prezzo dell'operazione, che si stima possa avere efficacia, subordinatamente all'ottenimento del nulla osta da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, entro il primo semestre 2024, è stato preliminarmente definito tra le parti in Euro 2,7 milioni.

## **5.2. Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta**

Non vi sono informazioni significative ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente rispetto a quanto riportato nel Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2023, cui si fa integralmente rinvio.

Al riguardo si precisa che: (i) nel corso dei primi nove mesi del 2023, l'andamento della gestione ha registrato un fatturato consolidato del Gruppo Servizi Italia pari a Euro 215.047 migliaia, in aumento del 6,2% (7,8% a parità di cambi) rispetto al medesimo periodo del 2022; (ii) i risultati ottenuti dal Gruppo Servizi Italia al 30 settembre 2023 confermano la robustezza delle *performance* già registrate nei primi sei mesi.

Gli elementi che contraddistinguono la solidità dei risultati riguardano la riduzione dei prezzi delle *commodity* energetiche, in primis gas ed energia elettrica, che hanno negativamente inciso gli andamenti dell'esercizio 2022 ed una progressiva crescita del *turnover* connessa agli adeguamenti inflattivi contrattuali che fisiologicamente proseguiranno nei mesi successivi. L'instabile contesto geopolitico e le possibili ripercussioni ad esso connesse rimangono di difficile interpretazione, tuttavia, il *business* del Gruppo sino ad oggi è stato solo indirettamente influenzato da dinamiche ad esso riconducibili. Come previsto, l'elemento di maggior interesse nel breve periodo per il *management* del Gruppo rimane l'incremento del costo del denaro e le dinamiche connesse ai tassi di interesse applicati dal sistema interbancario, problema strutturale e monitorato costantemente al fine di adottare azioni volte a limitarne l'inevitabile impatto sulle leve fondamentali del *business* del Gruppo. Il *management*, nella strategia di medio periodo, pur nell'incertezza di una situazione derivante da una instabilità dei fondamentali energetici e dei costi delle materie prime che si presume possa perdurare anche nell'ultima parte dell'esercizio 2023, prevede un consolidamento organico della posizione di *leadership* nel mercato italiano ed estero ed una continua ricerca di ottimizzazione ed efficienze. Il Gruppo continuerà a lavorare per traguardare obiettivi e rispettare gli impegni presi e mira a preservare una situazione patrimonialmente solida tramite un adeguato equilibrio finanziario e un buon merito creditizio presso gli istituti bancari.

\* \* \*

## **6. INFORMAZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 39, COMMA 1, LETTERA H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

Come anticipato, l'Offerente si è riservato, nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, di intesa con Aurum e Coopservice, di proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa.

Fermo restando quanto precede, si segnala che qualora il finanziamento concesso all'Offerente

per far fronte agli obblighi di pagamento derivanti dall'Offerta non venisse integralmente rimborsato prima della Fusione Inversa, sebbene tale Fusione Inversa non si qualifichi, come "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" ai sensi dell'art. 2501-bis del codice civile, non ricorrendone i presupposti, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe una fonte importante per il rimborso dell'indebitamento derivante dall'erogazione del Finanziamento concesso all'Offerente e, di conseguenza, i titolari di Azioni dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta o non avessero esercitato il diritto di recesso, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente in epoca precedente la Fusione Inversa.

Fermo restando quanto riportato nel Documento di Offerta a cui si rimanda, al fine di adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Offerta – calcolati assumendo un'adesione totale da parte dei titolari di Azioni, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e, pertanto, nei limiti dell'esborso massimo complessivo – l'Offerente si avvarrà di risorse derivanti dal Finanziamento concesso e, in parte, di risorse proprie e risorse derivanti da finanziamenti soci.

La tabella seguente riporta in sintesi gli impieghi previsti ai fini di adempiere integralmente agli obblighi di pagamento dell'Offerente connessi all'Offerta e le relative fonti, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo Complessivo.

| <b>Impieghi (euro migliaia)</b>                                      | <b>Fonti (euro migliaia)</b>                                                 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Azioni oggetto dell'Offerta 18.741<br>Costi legati all'Offerta 1.500 | Finanziamento Banco BPM 17.205<br>Risorse proprie e finanziamenti soci 3.036 |
| <b>Totale impieghi 20.241</b>                                        | <b>Totale fonti 20.241</b>                                                   |

Ai sensi del finanziamento, la banca finanziatrice si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente un finanziamento idoneo a far fronte all'impegno massimo previsto per finanziare il pagamento del corrispettivo, nonché le commissioni e spese concesse o relative all'Offerta, che l'Offerente dovrà pagare per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Il Finanziamento è suddiviso nelle seguenti linee di credito, rese disponibili ai termini specificati nel Contratto di Finanziamento:

- (i) la "Linea di Firma" sino a massimi Euro 20.000.000, a supporto dell'emissione della "Garanzia di Esatto Adempimento"; e
- (ii) la "Linea per Cassa" a medio-lungo termine non rotativa dell'importo capitale massimo pari a Euro 20.000.000, da utilizzarsi nel contesto dell'Offerta, per il pagamento del corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, ivi compresi tutti gli adempimenti necessari ai fini della Procedura Congiunta, e infine per il pagamento delle spese dell'Offerta.

In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento:

- (i) lo scopo della "Linea di Credito per Cassa" sarà finanziare un importo corrispondente a una percentuale pari all'85% delle esigenze complessive relative all'Offerta, unitamente alle spese dell'Offerta, mentre il restante 15% sarà coperto tramite risorse proprie

dell'Offerente messe a disposizione da Aurum; e

- (ii) lo scopo della "Linea per Credito di Firma" sarà finanziare l'emissione da parte della banca finanziatrice della "Garanzia di Esatto Adempimento" per un importo corrispondente al minore tra (a) l'esborso massimo complessivo e (b) l'importo massimo della "Linea di Credito per Firma".

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, gli importi erogati a valere sulla "Linea per Cassa" dovranno essere rimborsati mediante il versamento di sette rate semestrali, la prima ricadente il 31 dicembre 2024, ciascuna di importo corrispondente alla percentuale dell'esposizione in linea capitale della "Linea di Credito per Cassa" alla scadenza del relativo periodo di disponibilità.

A garanzia del rimborso del Finanziamento è prevista la concessione, a favore della banca finanziatrice, delle garanzie meglio indicate nella tabella che segue:

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Beneficiario</b>            | Offerente                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Garante</b>                 | Aurum                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Patronnant</b>              | Coopservice                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Banca Finanziatrice</b>     | Banco BPM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Banca Agente</b>            | Banco BPM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Scopo del Finanziamento</b> | <p>Per quanto attiene alla Linea di Credito per Firma, supportare l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento, così come delle ulteriori garanzie di adempimento previste nell'ambito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF o della Procedura Congiunta ("Ulteriori Garanzie").</p> <p>Per quanto attiene alla Linea di Credito per Cassa, reperire i mezzi finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, ivi compresi tutti gli adempimenti necessari ai fini della Procedura Congiunta, e infine per il pagamento delle Spese dell'Offerta.</p> <p>In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. lo scopo della Linea di Credito per Cassa sarà finanziare un importo corrispondente a una percentuale pari all'85% delle esigenze complessive relative all'Offerta, unitamente ai relativi connessi costi di transazione, mentre il restante 15% sarà coperto tramite risorse proprie dell'Offerente messe a disposizione da Aurum e/o Coopservice; e</li><li>2. lo scopo della Linea di Credito per Firma sarà finanziare l'emissione da parte della Banca Finanziatrice della Garanzia di Esatto Adempimento (nonché delle Ulteriori Garanzie sopra citate) per un importo corrispondente al minore tra (i) l'Esborso Massimo Complessivo e (ii) l'importo massimo della Linea di Credito per Firma.</li></ol> |
| <b>Modalità di utilizzo</b>    | <p><b>Con riferimento alla Linea di Credito per Firma</b>, l'Offerente potrà presentare una o più richieste di emissione in relazione all'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento e delle Ulteriori Garanzie entro il relativo periodo di disponibilità. Subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive previste dal Contratto di Finanziamento, la banca agente, alla relativa data di emissione, emetterà le predette garanzie, laddove entro le ore 12:00 (ora italiana) del 2° (secondo) giorno lavorativo antecedente la relativa data di erogazione, fatto salvo diverso accordo tra</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|                                 | <p>la banca agente e l'Offerente, la banca agente abbia ricevuto dall'Offerente la richiesta di emissione sottoscritta dal firmatario autorizzato dell'Offerente.</p> <p><b>Con riferimento alla Linea di Credito per Cassa</b>, l'Offerente potrà presentare una o più richieste di erogazione e istruzioni di pagamento in relazione all'erogazione della Linea di Credito per Cassa entro il relativo periodo di disponibilità. Subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive previste dal Contratto di Finanziamento, la banca agente alla relativa data di erogazione, la cui prima sarà coincidente con il giorno lavorativo immediatamente anteriore alla data di regolamento dell'Offerta, effettuerà l'erogazione dell'importo richiesto della Linea di Credito per Cassa per valuta sul conto di pagamento, laddove ricorrano congiuntamente le seguenti circostanze:</p> <p>(i) entro le ore 12:00 (ora italiana) del 2° (secondo) giorno lavorativo antecedente la relativa data di erogazione, fatto salvo diverso accordo tra la banca agente e l'Offerente, la banca agente abbia ricevuto dall'Offerente la richiesta di erogazione e l'istruzione di pagamento firmata da un firmatario autorizzato dell'Offerente che alleggi le connesse istruzioni di pagamento debitamente completate (per importi conformi a quanto indicato nel relativo <i>Funds Flow Statement</i>) e sottoscritte dal firmatario autorizzato dell'Offerente; e</p> <p>(ii) la richiesta di erogazione e l'istruzione di pagamento, che si intenderà irrevocabile, dovrà essere redatta nella forma prevista dal Contratto di Finanziamento e specificare che l'importo dell'erogazione dovrà essere accreditato direttamente sul conto di pagamento,</p> <p>e restando inteso che, nella misura in cui sia stata avanzata da CONSOB e/o dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una domanda di escussione, tale importo non dovrà essere nuovamente erogato all'Offerente.</p> <p>Inoltre, in caso di escussione della Garanzia di Esatto Adempimento, l'importo della Linea di Credito per Cassa sarà contestualmente ridotto di un importo pari all'importo per il quale sia stata escussa la Garanzia di Esatto Adempimento. Salvo diverso accordo con la Banca Finanziatrice, non vi potranno essere più di cinque erogazioni in relazione alla Linea di Credito per Cassa.</p> |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| <p><b>Rimborso scadenza</b></p> | <p>a Gli importi erogati a valere sulla Linea di Credito per Cassa dovranno essere rimborsati mediante il versamento di sette rate semestrali, la prima con scadenza il 31 dicembre 2024, ciascuna di importo corrispondente alla percentuale dell'esposizione in linea capitale della Linea di Credito per Cassa alla scadenza del relativo periodo di disponibilità indicata nella colonna (2) della tabella che segue, in data e con valuta alla data di scadenza indicata nella colonna (1) della tabella:</p> <table border="1" data-bbox="487 1601 1298 1982"> <thead> <tr> <th data-bbox="487 1601 920 1691">(1)<br/>Data di Scadenza</th> <th data-bbox="920 1601 1298 1691">(2)<br/>Importo % oggetto di Rimborso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="487 1691 920 1749">31/12/2024</td> <td data-bbox="920 1691 1298 1749">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="487 1749 920 1807">30/06/2025</td> <td data-bbox="920 1749 1298 1807">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="487 1807 920 1865">31/12/2025</td> <td data-bbox="920 1807 1298 1865">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="487 1865 920 1924">30/06/2026</td> <td data-bbox="920 1865 1298 1924">14,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="487 1924 920 1982">31/12/2026</td> <td data-bbox="920 1924 1298 1982">14,29%</td> </tr> </tbody> </table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (1)<br>Data di Scadenza | (2)<br>Importo % oggetto di Rimborso | 31/12/2024 | 14,29% | 30/06/2025 | 14,29% | 31/12/2025 | 14,29% | 30/06/2026 | 14,29% | 31/12/2026 | 14,29% |
| (1)<br>Data di Scadenza         | (2)<br>Importo % oggetto di Rimborso                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |
| 31/12/2024                      | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |
| 30/06/2025                      | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |
| 31/12/2025                      | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |
| 30/06/2026                      | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |
| 31/12/2026                      | 14,29%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                         |                                      |            |        |            |        |            |        |            |        |            |        |

|                                     |           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |             |
|-------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|                                     |           | 30/06/2027                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 14,29%      |
|                                     |           | Scadenza finale (i.e., la data che cade decorsi 4 anni dalla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 14,26%      |
|                                     |           | <b>Totale</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>100%</b> |
| <b>Obblighi rimborso anticipato</b> | <b>di</b> | <p>Il Contratto di Finanziamento prevede l'obbligo per l'Offerente di rimborsare il Finanziamento, nonché di corrispondere ogni altro importo dovuto alla Banca Finanziatrice, nei seguenti casi:</p> <p><b>(a) Rimborso Anticipato Obbligatorio Integrale:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li><i>Illegality:</i> Nel caso in cui, in qualsiasi momento, per la Banca Finanziatrice risultasse illegittimo mantenere in essere il Finanziamento o adempiere ad alcuna delle proprie obbligazioni, la Banca Finanziatrice dovrà darne prontamente comunicazione scritta all'Offerente. L'Offerente dovrà, quindi, rimborsare il Finanziamento ed effettuare il pagamento degli interessi maturati e di ogni altro importo dovuto in relazione al Finanziamento entro e non oltre cinque giorni lavorativi successivi al ricevimento da parte dell'Offerente della comunicazione da parte della Banca Finanziatrice, fermo restando che quest'ultima farà quanto in proprio potere, agendo in buona fede, per adottare tutte le soluzioni ragionevolmente individuabili al fine di rimediare alle conseguenze correlate a quanto precede.</li> <li><i>Escussione della Garanzia di Esatto Adempimento o delle Ulteriori Garanzie:</i> Qualora CONSOB e/o l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni avanzino alla Banca Finanziatrice una domanda di escussione della Garanzia di Esatto Adempimento o delle Ulteriori Garanzie ("<b>Domanda di Escussione</b>") e il Beneficiario non avesse inoltrato alla Banca Agente la richiesta di erogazione e istruzione di pagamento per l'erogazione della Linea di Credito per Cassa per la soddisfazione della suddetta domanda di escussione, l'Offerente dovrà immediatamente corrispondere alla Banca Agente le somme corrisposte da quest'ultima nell'interesse dell'Offerente in forza della domanda di escussione e, a fronte della Domanda di Escussione, il Finanziamento non sarà più disponibile per ulteriori emissioni o erogazioni e dovrà essere considerato come cancellato e l'Offerente dovrà corrispondere ogni altro importo dovuto.</li> <li><i>Cambio di Controllo.</i> Qualora si verificasse un "cambio di controllo", come definito nel Contratto di Finanziamento, dell'Offerente, dell'Emittente o, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, della società risultante dalla Fusione, il Finanziamento sarà immediatamente e automaticamente cancellato e non più disponibile e l'Offerente dovrà immediatamente rimborsare integralmente il Finanziamento e corrispondere ogni altro importo dovuto.</li> <li><i>Mancata Fusione.</i> Qualora, entro dodici mesi dalla prima data di erogazione della Linea di Credito per Cassa, la Fusione Inversa non sia stata perfezionata in ossequio a quanto previsto dalla documentazione fornita, l'Offerente dovrà rimborsare anticipatamente e immediatamente ogni importo dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento e corrispondere ogni altro importo dovuto, nonché ottenere la restituzione e cancellazione della Garanzia di Esatto Adempimento e di ogni Ulteriore Garanzia di cui sia stata richiesta l'emissione.</li> </ol> |             |

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | <p><b>(b) Rimborso Anticipato Obbligatorio Parziale:</b></p> <p>1. <i>Proventi assicurativi:</i> L'Offerente si impegna a destinare a rimborso anticipato obbligatorio, totale o parziale, del Finanziamento il 100% (cento per cento) dei proventi incassati dall'Offerente e, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, dalla società risultante dalla Fusione Inversa in relazione ai proventi assicurativi ove di importo massimo, per singolo indennizzo, pari ad Euro 1.000.000,00 (un milione) e nella misura in cui gli stessi non siano stati utilizzati per l'eliminazione delle conseguenze causate dal sinistro.</p> <p>2. <i>Proventi da cessione:</i> L'Offerente si impegna a destinare a rimborso anticipato obbligatorio, totale o parziale, del Finanziamento il 100% (cento per cento) dei proventi (ove di importo superiore, singolarmente o cumulativamente su base annua, superiore ad euro 2.500.000) incassati dall'Offerente e, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, dalla società risultante dalla Fusione Inversa derivanti da cessioni di partecipazioni, di aziende e/o di rami d'azienda, marchi, brevetti o altri diritti di proprietà intellettuale, effettuate per un corrispettivo in denaro e non utilizzati entro 12 mesi dall'incasso per acquisto di beni sostitutivi o analoghi a quelli ceduti.</p> |
| <b>Rimborsi anticipati volontari</b> | È consentito il rimborso anticipato, totale o parziale (se parziale, per importi non inferiori a Euro 500.000 e per multipli di Euro 500.000), in qualsiasi momento senza penali, salva l'applicazione di <i>breakage costs</i> qualora il rimborso non avvenga in coincidenza di una data di pagamento interessi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Tasso di interesse</b>            | Il tasso di interesse della Linea di Credito per Cassa sarà pari all'EURIBOR 6 mesi aumentato del "Margine", laddove per "Margine" si intende: <p>a) fino all'ultimo giorno del periodo di interessi in cui si verifica l'efficacia della Fusione Inversa, 275 punti base per anno; e</p> <p>b) a decorrere dal periodo di interessi successivo a quello di cui al paragrafo (a) che precede, 250 punti base per anno.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Interessi di mora</b>             | Nel caso di ritardo da parte del Beneficiario nell'effettuazione di qualsivoglia rimborso o pagamento da esso dovuto, per capitale, interessi, spese, accessori o ad altro titolo, sull'importo non rimborsato o pagato decorreranno immediatamente interessi di mora al Tasso di Interessi applicabile, maggiorato del 2% (due per cento) in ragione d'anno.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Periodi di interesse</b>          | Durata semestrale, restando inteso che (i) il primo Periodo di Interessi scadrà il 30 giugno 2024, e (ii) l'ultimo Periodo di Interessi scadrà in ogni caso alla data di scadenza finale, come definita nel Contratto di Finanziamento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Dichiarazioni e garanzie</b>      | In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, soggette alle consuete limitazioni ed eccezioni, e riferite all'Offerente, Aurum e alle altre società del gruppo. Si intendono rese alla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento e dovranno intendersi ripetute e confermate alla data di ciascuna richiesta di erogazione e istruzione di pagamento, alla data di ciascuna richiesta di emissione, a ciascuna data di erogazione, a ciascuna data di emissione, a ciascuna data di pagamento di interessi, a ciascuna data di rimborso e alla data di scadenza finale.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Garanzie</b>                      | A garanzia del rimborso del Finanziamento è prevista la concessione, a favore della Banca Finanziatrice, di: (A) anteriormente all'efficacia della Fusione (i) un pegno sul 100% del capitale sociale dell'Offerente; (ii) un pegno sulla Partecipazione Iniziale;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |



|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                              | <p>(iii) un pegno sulla totalità delle Azioni che saranno detenute dall'Offerente all'esito dell'Offerta; e (B) a decorrere dall'efficacia della Fusione, un pegno su partecipazioni della società risultante dalla Fusione Inversa, equivalenti in percentuale alle Azioni acquistate dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta.</p> <p>È prevista altresì l'emissione da parte di Coopservice di una lettera di <i>patronage</i>.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Covenant contrattuali</b> | <p>In linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, a carico del Beneficiario, dell'Emittente e delle altre società controllate da quest'ultimo, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- mantenimento dell'attività sociale;</li> <li>- assenza di modifiche statutarie pregiudizievoli per i diritti delle parti finanziarie;</li> <li>- mantenimento autorizzazioni e asset necessari per operatività aziendale;</li> <li>- bilanci;</li> <li>- rispetto della normativa (anche tributaria);</li> <li>- limitazioni all'indebitamento finanziario e alla concessione di finanziamenti e garanzie;</li> <li>- <i>negative pledge, pari passu</i>;</li> <li>- limitatamente al Beneficiario e alla società risultante dalla Fusione Inversa, limitazioni alle distribuzioni, agli investimenti, alle cessioni di beni e alle operazioni straordinarie;</li> <li>- <i>Anti money laundering</i>,</li> <li>- <i>Standard information package</i> (bilanci, relazione semestrale, etc.)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Covenant finanziari</b>   | <p>Per tutta la durata del Contratto di Finanziamento, l'Offerente si impegna a rispettare e (ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1381 del Codice Civile) a far rispettare, a ciascuna data di calcolo (come definita nel Contratto di Finanziamento), un <i>Leverage Ratio</i> (rapporto tra debito e totale dell'attivo) minore di 3,0x e un <i>Gearing Ratio</i> (rapporto tra debito e mezzi propri, capitale e riserve patrimoniali) inferiore a 2,0x.</p> <p>Il Beneficiario procederà al calcolo dei <i>Covenant</i> finanziari, comunicando le risultanze e i dettagli dei calcoli effettuati mediante invio della relativa attestazione di conformità alla banca agente. I <i>Covenant</i> Finanziari saranno calcolati per ciascun periodo di riferimento su base "<i>rolling LTM- last twelve months</i>" e rilevati sulla scorta dei valori risultanti da:</p> <p>(i) con riferimento ai <i>Covenant</i> finanziari che dovranno essere rispettati alla data di calcolo che cade il 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024, il bilancio consolidato; e</p> <p>(ii) con riferimento ai <i>Covenant</i> finanziari che dovranno essere rispettati alla data di calcolo che cade il 30 giugno di ciascun anno a partire dal 30 giugno 2025, la situazione semestrale consolidata.</p> <p>Nel caso di violazione di alcuno dei <i>Covenant</i> finanziari, tale violazione sarà considerata rimediata qualora venga deliberato, sottoscritto e interamente liberato un aumento di capitale (o venga effettuato un versamento in conto capitale o altre analoghe forme di contributo a titolo di capitale) e/o un finanziamento soci che dia luogo a indebitamento subordinato, per un importo tale da consentire, rettificandone il valore, il rispetto del <i>Covenant</i> finanziario violato, entro sessanta giorni di calendario dalla data di consegna dell'attestazione di conformità dalla quale risulti la suddetta violazione (<i>"Equity Cure"</i>).</p> <p>L'<i>Equity Cure</i>: (i) potrà essere effettuato, per tutta la durata del Contratto di Finanziamento, esclusivamente per tre volte anche non consecutive; (ii) dovrà</p> |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | essere imputato a riduzione della posizione finanziaria netta e non a incremento dell'EBITDA ai fini del calcolo dei <i>Covenant</i> finanziari.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Distribuzioni</b>      | <p>L'Offerente e, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione Inversa, l'Emittente non potrà effettuare alcuna distribuzione, sotto qualsiasi forma, di riserve, utili o dividendi e/o ciascun rimborso di capitale o pagamento di interessi o commissioni di qualunque finanziamento soci, o ad altro titolo, a favore di propri azionisti o soci, a qualsiasi categoria essi appartengano, fatta eccezione per le distribuzioni consentite. Sono consentite le distribuzioni, a partire dalla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, al ricorrere di ciascuna delle seguenti condizioni:</p> <p>(a) l'esistenza di un rapporto tra debito e il totale dell'attivo (<i>leverage ratio</i>) alla data di riferimento (30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024) e immediatamente precedente alla distribuzione inferiore a 2,5x;</p> <p>(b) che la distribuzione da effettuare sia nei limiti degli utili di esercizio, come evidenziati dall'ultimo bilancio di esercizio approvato; e</p> <p>(c) che nessun Evento Rilevante sia in essere al momento della distribuzione ovvero possa derivare dalla stessa.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Eventi Rilevanti</b>   | <p>In linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, soggetti a <i>carve-out</i> e soglie di materialità, tra cui, <i>inter alia</i>: (i) mancato rimborso e/o pagamento, alla scadenza e nei termini previsti dal Contratto di Finanziamento, di qualsiasi importo dovuto; (ii) violazione di impegni o obblighi posto a carico dell'Offerente o di Aurum o di Coopservice ai sensi della documentazione finanziaria; (iii) destinazione del Finanziamento ad uno scopo diverso da quello sopra indicato; (iv) Aurum e/o alcuna società controllata rilevante (come definita nel Contratto di Finanziamento) divenga insolvente, effettui cessioni di beni ai propri creditori ai sensi degli articoli 1977 e seguenti del codice civile o di equivalenti disposizioni di legge, ammetta la propria incapacità di pagare i propri debiti alla loro scadenza, sospenda l'esecuzione dei pagamenti dei propri debiti o annunci la propria intenzione in tal senso; (v) il verificarsi, in relazione ad alcun indebitamento finanziario in capo all'Offerente o a una società controllata rilevante di una delle seguenti circostanze: (a) il mancato pagamento di qualsiasi importo alla scadenza contrattualmente prevista (trascorso l'eventuale periodo di grazia); (b) la dichiarazione di decadenza dal beneficio del termine (anche a seguito di risoluzione, recesso o altro); (c) la sussistenza delle condizioni che comportino la decadenza dal beneficio del termine (anche a seguito di risoluzione, recesso o altro); (d) l'impegno relativo alla concessione di indebitamento finanziario sia cancellato in conseguenza di un inadempimento (in qualunque modo qualificato), in ciascun caso di cui sopra ove si tratti di indebitamento finanziario di importo pari o superiore a Euro 2.500.000,00; (vi) instaurazione di contenziosi o emanazione di provvedimenti amministrativi che causino un effetto sostanzialmente pregiudizievole (come definito nel Contratto di Finanziamento); (vii) avvio di procedure esecutive rilevanti sui beni dell'Offerente o di una società dallo stesso controllata;</p> |
| <b>Legge applicabile</b>  | Legge italiana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Foro di competenza</b> | Foro di Milano.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

Per ulteriori informazioni di dettaglio relative al Contratto di Finanziamento si rimanda a quanto riportato nel Documento di Offerta.

Prospetto dell'indebitamento finanziario netto consolidato aggiornato del Gruppo Servizi Italia

Si riporta di seguito il totale dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Servizi Italia redatto ai sensi della Raccomandazione ESMA del 4 marzo 2021 che trova applicazione a decorrere dal 5 maggio 2021, nella quale si rileva, nella voce debito finanziario corrente il valore delle Altre passività finanziarie correnti e nella voce debiti commerciali e altri debiti non correnti il valore delle Altre passività finanziarie non correnti, nonché la sintesi dell'indebitamento finanziario diretto e indiretto del Gruppo.

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2023 rispetto al 31 dicembre 2022 include, investimenti materiali, primariamente prodotti tessili biancheria da immettere nel processo produttivo, per circa Euro 36,5 milioni, investimenti partecipativi e apporti finanziari in società a controllo congiunto per complessivi Euro 1,5 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata pertanto passa da un saldo negativo di Euro 119.863 migliaia al 31 dicembre 2022 a un saldo negativo di Euro 122.997 migliaia al 30 settembre 2023 con una variazione negativa pari ad Euro 3.134 migliaia (di cui 272 migliaia relativa all'incremento delle passività finanziarie afferenti ai debiti da IFRS 16). La variazione, oltre a quanto già commentato, è riconducibile all'importante crescita di fatturato registrata, ad un concomitante incremento dei giorni medi di incasso rilevati nel periodo e alla riduzione dei giorni medi di pagamento nei confronti dei fornitori.

| <i>(Euro migliaia)</i>                                                                                                             | al 30<br>settembre<br>2023 | al 31<br>dicembre<br>2022 | al 30<br>settembre<br>2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| A. Disponibilità liquide                                                                                                           | 4.165                      | 18.165                    | 3.428                      |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                                                                                       |                            | -                         | -                          |
| C. Altre attività finanziarie correnti                                                                                             | 8.984                      | 7.080                     | 6.720                      |
| <b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>                                                                                                    | <b>13.149</b>              | <b>25.245</b>             | <b>10.148</b>              |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | (45.269)                   | (53.363)                  | (47.249)                   |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                                                                                  | (26.883)                   | (28.410)                  | (26.455)                   |
| <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>                                                                                    | <i>(3.779)</i>             | <i>(3.360)</i>            | <i>(3.353)</i>             |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>                                                                               | <b>(72.152)</b>            | <b>(81.773)</b>           | <b>(73.704)</b>            |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>                                                                         | <b>(59.003)</b>            | <b>(56.528)</b>           | <b>(63.556)</b>            |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)                                           | (63.531)                   | (62.484)                  | (62.548)                   |
| <i>di cui Passività finanziarie per IFRS 16</i>                                                                                    | <i>(27.075)</i>            | <i>(27.222)</i>           | <i>(27.298)</i>            |
| J. Strumenti di debito                                                                                                             | -                          | -                         | -                          |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                                                                                  | (463)                      | (851)                     | (846)                      |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>                                                                       | <b>(63.994)</b>            | <b>(63.335)</b>           | <b>(63.394)</b>            |
| <b>M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)</b>                                                                                  | <b>(122.997)</b>           | <b>(119.863)</b>          | <b>(126.950)</b>           |

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 settembre 2023 è caratterizzato principalmente da debiti a breve termine che rappresentano circa il 59% dell'indebitamento complessivo, con un tasso annuo medio, in relazione al debito a breve termine verso banche, pari

a circa il 4,04%.

Alcuni finanziamenti a medio-lungo termine sono soggetti a *covenant* finanziari su dati desumibili dal bilancio consolidato alla chiusura di esercizio e/o semestrale che, alla Data del Documento di Offerta, risultano soddisfatti. Alcuni contratti di finanziamento prevedono, altresì, obblighi di comunicazione e/o la richiesta di autorizzazione preventiva al compimento di operazioni straordinarie e/o limiti all'assunzione di ulteriore indebitamento.

L'assunzione del Finanziamento da parte dell'Emittente per effetto della Fusione Inversa, alla Data del Documento di Offerta, non determina il superamento di tali limiti.

\* \* \*

## 7. Valutazioni conclusive del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 12 dicembre 2023 ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente all'unanimità degli Amministratori votanti.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, nonché delle altre informazioni contenute nei documenti elencati nei precedenti paragrafi e, in particolare, delle considerazioni e valutazioni espresse nella Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente, di cui ha valutato metodi, assunzioni e considerazioni conclusive, nonché nel Parere degli Amministratori Indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione fa constatare e dà atto che:

- a) nello svolgimento delle attività di propria competenza, ha esaminato la documentazione rilevante e tutti i pertinenti aspetti e profili utili per (i) l'apprezzamento dell'Offerta, nonché per (ii) la valutazione della stessa e della congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo;
- b) il Comunicato 103 dà conto dei, e riguarda essenzialmente i, contenuti prescritti dall'art. 39 del Regolamento Emittenti relativamente alle valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo;
- c) l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli Azionisti dell'Emittente;
- d) l'Offerente ha dichiarato che intende, *inter alia*, continuare a supportare la crescita dell'Emittente nel periodo successivo alla conclusione dell'Offerta;
- e) l'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il Delisting e, pertanto, al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni;
- f) l'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva del Gruppo possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di Azionisti limitato o con un unico Azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale. Nel Documento di Offerta l'Offerente ritiene in particolare che l'Emittente, una volta acquisito lo *status* di società non quotata per effetto del Delisting, sarebbe in una posizione migliore per perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (1) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto delle decisioni di investimento, (2) una più significativa possibilità di focalizzarsi su progetti di sviluppo (in particolare, *project financing*) che per la natura dell'attività presentano orizzonti di medio/lungo periodo, investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di

breve periodo e possibile necessità di patrimonializzazione dell'Emittente, la cui realizzazione è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di perseguire risultati oggetto di verifiche di breve periodo, tipiche delle società quotate, e dalle potenziali difficoltà per incrementare l'*equity* di Servizi Italia tramite aumenti di capitale, a causa delle incertezze sulla risposta del mercato, del possibile andamento non favorevole del titolo nel periodo in cui la patrimonializzazione è richiesta e/o degli effetti diluitivi derivanti da aumenti di capitale riservati, (3) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale, con il supporto del gruppo Coopservice e (4) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine sociale;

- g) coloro i quali rimasero Azionisti dell'Emittente successivamente al Delisting si troverebbero in possesso di Azioni con uno scarso livello liquidità e potrebbero non essere in grado di trasferire tali strumenti finanziari, in quanto non negoziati in alcun mercato regolamentato;
- h) l'Offerente ha dichiarato che, nel caso in cui si siano verificati i presupposti del Delisting ad esito dell'Offerta, d'intesa con Aurum e Coopservice, il medesimo intende proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente. In tal caso, (1) agli Azionisti dell'Emittente che (i) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (ii) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile (e non per effetto della fusione stessa); (2) poiché l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del codice civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle sue Azioni ordinarie; (3) l'eventuale valore di liquidazione delle sue Azioni ordinarie, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo);
- i) coloro i quali rimasero Azionisti dell'Emittente successivamente al Delisting della Società ed alla Fusione Inversa, si troverebbero Azionisti di una Società che subentrerebbe negli obblighi a carico della parte debitrice del Contratto di Finanziamento descritto nella Sezione G, paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta. A seguito del subentro dell'Emittente nel Contratto di Finanziamento per effetto della Fusione Inversa, l'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia subirà un incremento per massimi Euro 20.000.000; inoltre, qualora l'Offerente adempia all'obbligo di pagamento tramite risorse provenienti da finanziamenti soci, l'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia subirà un ulteriore incremento pari all'importo di detti finanziamenti soci. Nel Documento di Offerta è altresì precisato come, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione Inversa, l'Emittente non potrà effettuare alcuna distribuzione, sotto qualsiasi forma, di riserve, utili o dividendi e/o ciascun rimborso di capitale o pagamento di interessi o commissioni di qualunque finanziamento soci, o ad altro titolo, a favore di propri Azionisti o soci, a qualsiasi categoria essi appartengano, fatta eccezione per le distribuzioni consentite. Sono consentite le distribuzioni, a partire dalla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, al ricorrere di ciascuna delle seguenti condizioni: (1) l'esistenza di un rapporto tra debito e il totale dell'attivo (*leverage ratio*) alla data di riferimento (30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024) e immediatamente precedente alla distribuzione inferiore a 2,5x; (2) che la distribuzione da effettuare sia nei limiti degli utili di esercizio, come evidenziati dall'ultimo bilancio di esercizio approvato; e (3) che nessun

evento rilevante previsto dal Contratto di Finanziamento sia in essere al momento della distribuzione ovvero possa derivare dalla stessa. L'Offerente ha altresì segnalato che il pagamento della prima rata del rimborso del Finanziamento è fissata per il 31 dicembre 2024 e che il perfezionamento della Fusione Inversa è previsto in data antecedente a tale prima scadenza; pertanto, è atteso che tale prima rata sia corrisposta dall'Emittente, società incorporante nel contesto della Fusione Inversa, che succederà agli obblighi di pagamento dell'Offerente per effetto della stessa;

- j) nel Documento di Offerta sono indicati gli effetti del conflitto tra Russia e Ucraina e del recente conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente (che potrebbe portare a rilevanti conseguenze economiche e commerciali anche per i Paesi occidentali), nonché delle ulteriori tensioni internazionali, tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America, dell'eventuale inasprimento delle sanzioni e misure restrittive, e della possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguire, alla luce delle cui incertezze non è possibile, alla Data del Documento di Offerta, prevedere se i suddetti eventi potranno avere ripercussioni (i) sull'Offerta, e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo. Al riguardo, gli Amministratori Indipendenti richiamano l'attenzione sulla circostanza che l'efficacia dell'Offerta è subordinata alla Condizione MAC (per maggiori informazioni in merito alla Condizione MAC e alla sua interpretazione e applicazione, si rinvia alla Sezione A, paragrafo A.1, del Documento di Offerta);
- k) l'Offerente, da una parte, e Steris UK e Steris Corporation, in qualità di soggetto controllante Steris UK, dall'altra, hanno concluso il 9 novembre 2023 l'Impegno ad Aderire, in base al quale Steris UK si è obbligata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione. Contestualmente all'Impegno ad Aderire, l'Offerente, da una parte, e Steris UK e Steris Corporation, dall'altra, hanno altresì concordato che l'Offerente acquisterà al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, le Azioni detenute da Steris UK in Servizi Italia qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta. È previsto che tale eventuale acquisto si perfezioni entro dieci giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024. Per ulteriori informazioni circa l'Impegno ad Aderire si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, Paragrafo "Patti Parasociali" del Documento di Offerta, nonché alle relative informazioni essenziali, pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com);
- l) in seguito all'annuncio dell'Offerta, uno dei due analisti di mercato che seguono il titolo Servizi Italia, ha modificato la propria raccomandazione sul titolo da *Buy* a *Hold*, allineando il *target price* al Corrispettivo d'OPA;
- m) successivamente alla Data di Annuncio dell'Offerta, è stato intermediato sul mercato il 10,8% circa del capitale sociale ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,62 per Azione, inferiore al Corrispettivo d'OPA; al riguardo si precisa che l'Azionista Everest S.r.l. in data 15 novembre 2023 ha comunicato ai sensi dell'art. 120 del TUF l'incremento della propria partecipazione al capitale sociale dell'Emittente al 5,030% (dal 4,44% dichiarato in occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2023). Inoltre, nei due anni precedenti alla Data

di Annuncio sono stati intermediati sul mercato borsistico volumi pressoché corrispondenti al flottante della Società (27,6%), ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,53 per Azione;

- n) il Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione, ritenuto a tutt'oggi valido dalla Società, in linea con la politica di distribuzione di dividendi seguita nella prassi dalla Società, ipotizza una distribuzione annua di dividendi con un *payout ratio* atteso del 40% a partire dal 2025, considerando il primo anno in cui si prevede un *dividend/share ratio* maggiore o uguale ad Euro 0,10, sebbene le proiezioni economico-finanziarie della Società presentino, per loro natura, profili di incertezza e indeterminatezza (fermo restando, in ogni caso, quanto detto alla precedente lett. i) in relazione ai limiti alla distribuzione di dividendi previsti dal Contratto di Finanziamento);
- o) la *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto Indipendente – approfonditamente esaminata – dopo aver analizzato la documentazione sopra elencata e rappresentato i limiti e le criticità di ciascuna metodologia di valutazione utilizzata e sopra indicata, conclude evidenziando che “il *Corrispettivo pari a Euro 1,65 per azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA; tuttavia, tenuto conto della finalità del presente Parere, alla data odierna Equita ritiene che il Corrispettivo non sia congruo da un punto di vista finanziario, in quanto inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF. Peraltro, il Corrispettivo è inferiore anche all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei Target Price, per quanto si rileva che successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia ha abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo*”.

Tenuto conto di tutto quanto specificato nel presente Comunicato 103 e della natura di offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, che ha come obiettivo l'acquisto dell'intero capitale sociale (dedotte le Azioni Proprie e la Partecipazione di Maggioranza) e, in ogni caso, il conseguimento della revoca delle negoziazioni su Euronext Milan, Segmento STAR, delle Azioni Servizi Italia, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente richiama l'attenzione degli Azionisti destinatari dell'Offerta sulle seguenti circostanze:

- l'Offerta garantisce agli Azionisti un'opportunità di disinvestimento da un titolo il cui andamento è stato caratterizzato, come evidenziato nel Documento di Offerta e nella *Fairness Opinion*, da un ridotto volume di scambi sul mercato borsistico, assicurando un *floor* pari al *Corrispettivo* dell'Offerta, che incorpora un premio pari a circa il 39,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Servizi Italia registrato alla data dell'8 novembre 2023 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio), nonché un premio pari, rispettivamente, al 34,6%, al 30,1%, al 27,4% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Servizi Italia nei precedenti 1, 3, 6 e 12 mesi prima della Data di Annuncio (esclusa), come indicato alla Sezione E, paragrafo E 1.2, del Documento di Offerta;
- il Delisting consentirebbe all'Emittente di ridurre i costi/oneri di *compliance* legati alla permanenza sul mercato e di conseguire una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale, potendo beneficiare – secondo quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta – di (a) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto delle decisioni di investimento, (b) una più significativa possibilità di focalizzarsi su progetti di sviluppo (in particolare, *project financing*) che per la natura dell'attività presentano orizzonti di medio/lungo periodo, investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di breve periodo e possibile necessità di patrimonializzazione dell'Emittente, la cui

realizzazione è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di perseguire risultati oggetto di verifiche di breve periodo, tipiche delle società quotate, e dalle potenziali difficoltà per incrementare l'*equity* di Servizi Italia tramite aumenti di capitale, a causa delle incertezze sulla risposta del mercato, del possibile andamento non favorevole del titolo nel periodo in cui la patrimonializzazione è richiesta e/o degli effetti diluitivi derivanti da aumenti di capitale riservati, (c) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale, con il supporto del gruppo Coopservice e (d) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine sociale;

- l'Offerta e le sue condizioni economiche sono state positivamente valutate dal principale Azionista di minoranza dell'Emittente non correlato all'Offerente e alle persone che agiscono di concerto con l'Offerente, e cioè da Steris UK, e dalla relativa controllante Steris Corporation, che hanno autonomamente valutato le condizioni dell'Offerta e deciso in data 9 novembre 2023 di concludere con l'Offerente l'Impegno ad Aderire Steris in base al quale Steris UK si è obbligata a vendere all'Offerente (nell'ambito dell'Offerta o, qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta, entro dieci giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024), al medesimo Corrispettivo d'Offerta (Euro 1,65 per Azione, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi), la propria intera partecipazione detenuta nell'Emittente pari a n. 1.877.607 Azioni rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente. Tale operazione tra soggetti tra loro indipendenti e non correlati costituisce un parametro di riferimento per la valutazione data dal mercato sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta;
- ulteriori parametri di riferimento per la valutazione data dal mercato sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta sono rappresentati (a) dal fatto che, successivamente alla Data di Annuncio dell'Offerta, è stato intermediato sul mercato il 10,8% circa del capitale sociale ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,62 per Azione, inferiore al Corrispettivo d'OPA, nonché dalla circostanza che (b) nei due anni precedenti alla Data di Annuncio sono stati intermediati sul mercato borsistico volumi pressoché corrispondenti al flottante della Società (27,6%), ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,53 per Azione. Si rammenta che l'Azionista Everest S.r.l. in data 15 novembre 2023 ha comunicato ai sensi dell'art. 120 del TUF l'incremento della propria partecipazione al capitale sociale dell'Emittente al 5,030% (dal 4,44% dichiarato in occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2023);
- in seguito all'annuncio dell'Offerta, uno dei due analisti di mercato che seguono il titolo Servizi Italia, ha modificato la propria raccomandazione sul titolo da *Buy* a *Hold*, allineando il *target price* al Corrispettivo d'OPA;
- il Delisting della Società all'esito dell'Offerta e la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente comporterebbero il subentro dell'Emittente nel Contratto di Finanziamento e nei debiti dell'Offerente descritti nella Sezione G, paragrafo G. 1.1., del Documento di Offerta e nel precedente paragrafo 6 del presente Comunicato dell'Emittente, con conseguente incremento dell'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia;
- l'Esperto Indipendente, ad esito dell'esercizio valutativo condotto mediante l'applicazione di impostazioni metodologiche coerenti con la prassi professionale, adeguatamente sviluppate e incentrate sulle principali metriche di valutazione fondamentali descritte nella Fairness Opinion, analizzata la documentazione trasmessa dalla Società, giunge a ritenere che *"il Corrispettivo dell'Offerta non sia congruo da un punto di vista finanziario in quanto inferiore*



*all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF*", ma evidenzia al tempo stesso che il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per Azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA; il Corrispettivo risulta peraltro inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei Target Price, per quanto si rileva che successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia ha abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo;

- le valutazioni operate dall'Esperto Indipendente sono state condivise dagli Amministratori Indipendenti nel Parere reso ai sensi e per gli effetti dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, i quali concludono ritenendo che *"il Corrispettivo dell'Offerta, pari a Euro 1,65 per Azione, non risulti congruo dal punto di vista finanziario in quanto inferiore al valore minimo determinato dall'Esperto Indipendente tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF basata sui fondamentali della Società"*;
- le valutazioni operate dall'Esperto Indipendente e dagli Amministratori Indipendenti risultano in linea con le proiezioni di carattere economico-finanziario del Gruppo Servizi Italia riflesse nel Piano Industriale 2023/2027 approvato dal Consiglio di Amministrazione e non constano circostanze sopravvenute atte ad influire in maniera significativa sulle assunzioni e sulle variabili del Piano che non siano state comunicate e prese in considerazione dall'Esperto Indipendente ai fini della predisposizione della *Fairness Opinion* (al riguardo si precisa che l'Esperto Indipendente ha altresì ricevuto i dati, le stime e le proiezioni di carattere economico-finanziario 2023-2027 relativi al Gruppo Servizi Italia più aggiornati predisposti dal *management* della Società), pur tenuto doverosamente conto che si tratta pur sempre di proiezioni e di obiettivi di lungo periodo, in relazione ai quali dunque non v'è certezza di conseguimento del risultato.

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità degli Amministratori votanti: (i) esaminata la documentazione rilevante; (ii) tenuto conto delle considerazioni espresse nella *Fairness Opinion* dall'Esperto Indipendente; (iii) tenuto conto del Parere reso dagli Amministratori Indipendenti ai sensi e per gli effetti dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti;

#### RITIENE CHE

(i) l'Offerta sia conforme alle prescrizioni dettate dal regime legale per le offerte pubbliche d'acquisto volontarie e non contenga elementi accessori o accidentali che influiscano sul suo contenuto essenziale;

(ii) come rappresentato dall'Esperto Indipendente nelle considerazioni conclusive della *Fairness Opinion*, il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per Azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta (a) superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA e (b) inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei *Target Price*, sebbene vada rilevato a tale ultimo riguardo come successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia abbia abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo;

(iii) idonei parametri di riferimento della congruità del Corrispettivo dell'Offerta siano rappresentati dalle valutazioni che di fatto investitori terzi non correlati all'Offerente hanno operato in seno al mercato reale, con riguardo (a) all'accordo di compravendita raggiunto tra l'Offerente e il principale Azionista di minoranza dell'Emittente non correlato all'Offerente e alle

Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente, Steris UK e la relativa controllante Steris Corporation, che hanno autonomamente valutato le condizioni dell'Offerta e deciso in data 9 novembre 2023 di concludere con l'Offerente l'Impegno ad Aderire, avente ad oggetto la compravendita dell'intera partecipazione detenuta da Steris nell'Emittente pari a n. 1.877.607 Azioni rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente al medesimo Corrispettivo dell'Offerta, nonché (b) alla non banale circostanza che, successivamente alla Data di Annuncio dell'Offerta, sia stato intermediato sul mercato il 10,8% circa del capitale sociale ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,62 per Azione, inferiore al Corrispettivo d'OPA; al riguardo si precisa che l'Azionista Everest S.r.l. in data 15 novembre 2023 ha comunicato ai sensi dell'art. 120 del TUF l'incremento della propria partecipazione al capitale sociale dell'Emittente al 5,030% (dal 4,44% dichiarato in occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2023).

Fermo quanto precede, tenuto conto delle finalità del presente Comunicato dell'Emittente e delle considerazioni valutative sviluppate dall'Esperto Indipendente e dagli Amministratori Indipendenti, alla data odierna il Consiglio di Amministrazione nella sua collegialità non ritiene di poter formulare un giudizio di congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo dell'Offerta, pari a Euro 1,65 per Azione, in quanto inferiore al valore minimo determinato dall'Esperto Indipendente tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF basata sui fondamentali della Società.

Il Consiglio di Amministrazione reputa comunque doveroso richiamare l'attenzione degli Azionisti sugli elementi sopra rappresentati in relazione, in particolare, all'opportunità di disinvestimento di titoli che potrebbero, al termine dell'operazione, divenire di scarsa liquidabilità e precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta deve essere valutata dal singolo Azionista, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, del parere degli Amministratori Indipendenti, dell'andamento di borsa delle Azioni, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta e in ogni altro documento relativo all'Offerta.

\*\*\*

Il presente Comunicato dell'Emittente, unitamente ai suoi allegati (parere degli Amministratori Indipendenti e Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente), è incluso nel Documento di Offerta pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com) (sezione "Investor /OPA Cometa").

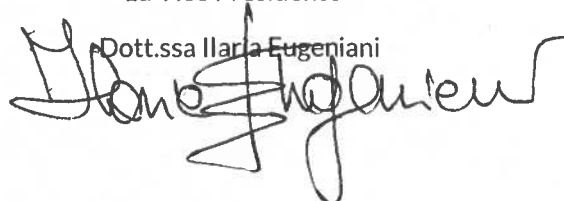
\*\*\*

Castellina di Soragna, 12 dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

La Vice Presidente

Dott.ssa Ilaria Eugeniani



# ALLEGATO A



Servizi  
Italia

---

## **PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato

**RELATIVO ALLA**

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO  
VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA  
COMETA S.R.L.**

## SOMMARIO

|       |                                                                                   |    |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI .....                                         | 3  |
| 2     | PREMESSA .....                                                                    | 8  |
| 2.1   | L'OPA promossa da Cometa S.r.l. ....                                              | 8  |
| 2.2   | L'Emittente .....                                                                 | 8  |
| 2.3   | L'Offerente .....                                                                 | 10 |
| 2.4   | Le Persone che Agiscono in Concerto .....                                         | 10 |
| 2.5   | Accordi rilevanti nell'ambito dell'OPA: l'Impegno ad Aderire di Steris UK .....   | 10 |
| 3     | IL PARERE - FINALITÀ E LIMITAZIONI .....                                          | 11 |
| 4     | ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI .....                                  | 12 |
| 4.1   | Amministratori Indipendenti che hanno partecipato alla redazione del Parere ..... | 12 |
| 4.2   | Descrizione delle riunioni degli Amministratori Indipendenti .....                | 12 |
| 4.3   | Nomina dell'Esperto Indipendente .....                                            | 14 |
| 4.4   | Documentazione esaminata .....                                                    | 14 |
| 5     | ELEMENTI ESSENZIALI E NATURA DELL'OFFERTA .....                                   | 15 |
| 5.1   | Elementi essenziali dell'Offerta .....                                            | 15 |
| 5.2   | Finalità dell'Offerta .....                                                       | 15 |
| 5.3   | Condizione di Efficacia dell'Offerta .....                                        | 16 |
| 5.4   | Corrispettivo dell'Offerta .....                                                  | 18 |
| 6     | POSSIBILI SCENARI .....                                                           | 19 |
| 6.1.1 | <i>Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta</i> .....                      | 19 |
| 6.1.2 | <i>Scenario in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta</i> .....             | 21 |
| 6.1.3 | <i>Fusione Inversa</i> .....                                                      | 21 |
| 7     | VALUTAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI .....                               | 22 |
| 7.1   | La Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente .....                               | 22 |
| 7.2   | Valutazioni dell'Offerta da parte degli Amministratori Indipendenti .....         | 25 |
| 8     | CONCLUSIONI .....                                                                 | 30 |

## 1 ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni impiegate all'interno del presente Parere. Si precisa che, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Altri Paesi</b>                      | Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (ad 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.                                                                                                                                                             |
| <b>Amministratori Indipendenti</b>      | Gli amministratori indipendenti dell'Emittente, in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dalla raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance, che hanno partecipato alla redazione del presente Parere, nessuno dei quali è parte correlata dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, come indicati al paragrafo 4.1 del presente Parere. |
| <b>Azioni</b>                           | Le n. 31.809.451 azioni ordinarie dell'Emittente con valore nominale pari a Euro 1,00, ISIN IT0003814537.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Azioni Oggetto dell'Offerta</b>      | Le massime n. 11.358.248 Azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, con valore nominale pari a Euro 1,00 e con godimento regolare, ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, Segmento STAR. Le azioni attualmente in circolazione oggetto dell'Offerta rappresentano, alla Data del Documento di Offerta, circa il 35,707 % del capitale sociale dell'Emittente.                                      |
| <b>Azioni Proprie</b>                   | Le n. 2.507.752 azioni proprie, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Azionista di Riferimento o Aurum</b> | Aurum S.p.A. con sede legale in Via Rochdale n. 5, Reggio Emilia, iscritta al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e P. IVA n. 01369640931.                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Banca Finanziatrice</b>              | Banco BPM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 09722490969, appartenente al Gruppo Iva Banco BPM con partita IVA 10537050964, iscritta all'Albo delle Banche con il n. 8065, capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM.                                                                                |
| <b>Borsa Italiana</b>                   | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Codice di Corporate Governance</b>   | Il Codice di <i>Corporate Governance</i> delle società con azioni quotate su Euronext Milan, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> istituito dalle Associazioni di impresa (ABI, ANIA, Assonime, Confindustria),                                                                                                                                                                       |

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                           | da Borsa Italiana e dall'Associazione degli investitori professionali (Assogestioni).                                                                                                                                          |
| <b>Comunicato 102 o Comunicazione dell'Offerente</b>      | La comunicazione dell'Offerente prevista dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 9 novembre 2023.                                                                                    |
| <b>Comunicato 103 o Comunicato dell'Emittente</b>         | Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, che sarà allegato al Documento di Offerta e che include il Parere e la <i>Fairness Opinion</i> . |
| <b>Condizione Evento Ostativo</b>                         | La condizione di efficacia dell'Offerta come descritta nel presente Parere nonché nella Sezione A, Paragrafo A.1, punto (c) del Documento di Offerta.                                                                          |
| <b>Condizione MAC</b>                                     | La condizione di efficacia dell'Offerta come descritta nel presente Parere nonché alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (b) del Documento di Offerta.                                                                           |
| <b>Condizione Soglia</b>                                  | La condizione di efficacia dell'Offerta come descritta nel presente Parere nonché alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (a) del Documento di Offerta.                                                                           |
| <b>Condizioni di Efficacia</b>                            | Congiuntamente, la Condizione Soglia, la Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo.                                                                                                                                       |
| <b>Condizioni Rinunciabili</b>                            | La Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo.                                                                                                                                                                             |
| <b>Contratto di Finanziamento</b>                         | Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 9 novembre 2023 tra l'Offerente, in qualità di beneficiario, e la Banca Finanziatrice, in qualità di finanziatore.                                                          |
| <b>Consob</b>                                             | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G. B. Martini, 3.                                                                                                                                     |
| <b>Coopservice</b>                                        | Coopservice soc. coop. p.A. con sede legale in Reggio Emilia, Via Rochdale 5 iscritta al Registro delle Imprese di Reggio Emilia, codice fiscale e P. IVA n. 00310180351.                                                      |
| <b>Corrispettivo dell'Offerta o Corrispettivo</b>         | Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari a Euro 1,65 ( <i>cum dividendo</i> ), per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.                                  |
| <b>Data del Comunicato 102 o Data di Annuncio</b>         | La data di pubblicazione del Comunicato 102, ossia il 9 novembre 2023.                                                                                                                                                         |
| <b>Data del Documento o Data del Documento di Offerta</b> | La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti, come indicata nel Documento di Offerta.                                                                           |

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Data di Pagamento o Data di Pagamento dell'Offerta</b> | La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, e quindi (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 19 gennaio 2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Delisting</b>                                          | La revoca delle azioni Servizi Italia dalle negoziazioni su Euronext Milan, Segmento STAR.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Diritto di Acquisto</b>                                | Il diritto dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, nel caso in cui l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. |
| <b>Documento di Offerta</b>                               | Il documento di offerta, redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, depositato presso Consob in data 22 novembre 2023 dall'Offerente e approvato da Consob con delibera n. 22914 del 6 dicembre 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Emittente o Servizi Italia o Società</b>               | Servizi Italia S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale Castellina di Soragna (PR), iscritta presso il Registro delle Imprese dell'Emilia, P. IVA 02144660343 e Codice Fiscale n. 08531760158, capitale sociale Euro 31.809.451, interamente versato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Esborso Massimo Complessivo</b>                        | La somma dell'esborso massimo dell'Offerta, pari a Euro 18.741.109,20.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Esperto Indipendente o Equita</b>                      | Equita SIM S.p.A., con sede legale in Via Filippo Turati 9, Milano, capitale sociale Euro 26.793.000, numero di iscrizione presso il registro imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi, codice fiscale e Partita IVA 10435940159, incaricato di rendere la <i>Fairness Opinion</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Euronext Milan</b>                                     | Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già "Mercato Telematico Azionario").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Fairness Opinion</b>                                   | La <i>fairness opinion</i> sulla congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo dariceversi nell'Offerta rilasciata dall'Esperto Indipendente in data 11 dicembre 2023, allegata al presente Parere.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fusione Inversa</b>                                              | La fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, successivamente al verificarsi dei presupposti per conseguire il <i>Delisting</i> .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Giorno di Borsa Aperta</b>                                       | Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Gruppo o Gruppo Servizi Italia</b>                               | Servizi Italia e le società da questa controllate, ai sensi dell'art. 93 del TUF.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Impegno ad Aderire</b>                                           | Accordo concluso in data 9 novembre 2023 tra l'Offerente, Steris UK Holding Limited, e Steris Corporation, in qualità di soggetto controllante Steris UK, con cui Steris UK si è impegnata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 azioni dell'Emittente da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione.                                                                                                                                                                          |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF</b> | L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le Azioni residue Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso. |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</b> | L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le Azioni residue Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.                                                                            |
| <b>Offerente</b>                                                    | Cometa S.r.l., con sede legale in Reggio Emilia (RE), Via Johannes Gutenberg n. 3, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese dell'Emilia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                          | 03030450351, capitale sociale Euro 10.000,00, interamente versato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Offerta o OPA</b>                                     | L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle Azioni promossa dall'Offerente.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Parere o Parere degli Amministratori Indipendenti</b> | Il presente parere contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo redatto dagli Amministratori Indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, che sarà allegato al Comunicato dell'Emittente (a sua volta allegato al Documento di Offerta).                                                                                                                                  |
| <b>Partecipazione di Maggioranza</b>                     | Le n. 17.943.451 Azioni ordinarie Servizi Italia detenute dall'Azionista di Riferimento alla Data del Documento di Offerta, rappresentata dalle n. 17.601.424 Azioni ordinarie Servizi Italia detenute dall'Azionista di Riferimento alla data del Comunicato 102 e dalle n. 342.027 Azioni acquistate da Aurum fuori OPA fino alla Data del Documento di Offerta, rappresentative alla medesima data di una percentuale pari a circa il 56,409% del capitale sociale dell'Emittente. |
| <b>Periodo di Adesione</b>                               | Il periodo in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 18 dicembre 2023 alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 12 gennaio 2024, estremi inclusi, salvo proroga.                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Persone che Agiscono di Concerto</b>                  | Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. b), del TUF, ossia l'Azionista di Riferimento e Coopservice.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Procedura Congiunta</b>                               | La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50-quinquies, comma 1, del Regolamento Emittenti.                                                                                                                                                                                |
| <b>Regolamento Emittenti</b>                             | Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Testo Unico o TUF</b>                                 | Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## 2 PREMESSA

Il Presente Parere, rilasciato ai sensi e per gli effetti dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti contiene le valutazioni degli Amministratori Indipendenti sull'Offerta promossa da Cometa S.r.l. sulle Azioni Oggetto dell'Offerta emesse dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

### 2.1 L'OPA promossa da Cometa S.r.l.

In data 9 novembre 2023 Cometa – società di nuova costituzione interamente controllata, direttamente e indirettamente, rispettivamente, da Aurum e da Coopservice – ha reso nota alla Consob e al mercato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1 del TUF e dell'art. 37, comma 1 del Regolamento Emittenti, la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'Offerta), ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF (la Comunicazione dell'Offerente), avente ad oggetto massime n. 11.358.248 Azioni ordinarie emesse da Servizi Italia, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, quotate sul Mercato Euronext Milan, Segmento STAR e rappresentative del 35,707% circa del capitale sociale dell'Emittente, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo in denaro pari a Euro 1,65 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta (il Corrispettivo).

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e ottenere la revoca delle azioni dalle negoziazioni su Euronext Milan, segmento STAR (il *Delisting*).

L'efficacia dell'Offerta è subordinata, *inter alia*, alla circostanza che le adesioni all'Offerta siano tali da consentire all'Offerente di venire complessivamente a detenere – computando anche (i) le azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto (i.e. le n. 17.943.451 Azioni di cui alla Partecipazione di Maggioranza detenuta da Aurum, rappresentative di circa il 56,409% del capitale sociale dell'Emittente), (ii) le Azioni Proprie detenute dall'Emittente (i.e. le n. 2.507.752 Azioni Proprie, rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente), nonché (iii) le Azioni dell'Emittente eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente. Tale Condizione Soglia è stata individuata dall'Offerente in coerenza con la sua volontà di conseguire il *Delisting* e nel Documento di Offerta è precisato che l'Offerente non si riserva la facoltà di rinunciare a né modificare, nemmeno in parte, la Condizione Soglia: pertanto, ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non si perfezionerà.

In data 22 novembre 2023 l'Offerente ha presentato alla Consob il Documento di Offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3 del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti, trasmettendolo in pari data all'Emittente, ed inviando all'Emittente le versioni via via aggiornate del Documento di Offerta come integrate nel corso dell'istruttoria, trasmettendo altresì la versione finale del Documento di Offerta approvata dalla Consob in data 6 dicembre 2023 con delibera n. 22914.

### 2.2 L'Emittente

L'Emittente è una società per azioni, costituita ed operante in conformità alla legge italiana, con sede legale in Castellina di Soragna (PR), Via S. Pietro n. 59/b, iscritta presso il Registro delle Imprese dell'Emilia, P. IVA 02144660343 e Codice Fiscale n. 08531760158, capitale sociale Euro 31.809.451, interamente versato.

Dal 4 aprile 2007, le Azioni ordinarie dell'Emittente sono state negoziate sul Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana. A partire dal 22 giugno 2009, le Azioni ordinarie

dell'Emittente sono negoziate su Euronext Milan, Segmento STAR. Da oltre trent'anni Servizi Italia è leader in Italia nel settore dei servizi integrati di noleggio, lavaggio e sterilizzazione di materiali tessili e dispositivi medici in ambito sanitario. L'Emittente, che insieme alle proprie controllate italiane ed estere forma il Gruppo Servizi Italia, ha ampliato i propri servizi anche all'area industriale, collettività e settore alberghiero. Il Gruppo dispone di una piattaforma produttiva articolata in oltre 50 impianti produttivi in 6 paesi e conta circa 3.700 persone fra dipendenti e collaboratori, contribuendo alla salute e sicurezza di professionisti, pazienti e lavoratori, nel rispetto dell'etica e dell'ambiente in cui opera.

Si segnala che l'Emittente, a seguito della pubblicazione del Comunicato 102, ha proceduto a comunicare la sospensione sino al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, del programma di acquisto di azioni proprie coordinato dall'intermediario Intermonte SIM S.p.A., approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 20 aprile 2023 nel rispetto dell'autorizzazione assembleare ricevuta in pari data, ai sensi del relativo contratto stipulato con l'intermediario.

Alla data del presente Parere, il capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato risulta pari a Euro 31.809.451, rappresentato da n. 31.809.451 Azioni ordinarie con valore nominale pari a Euro 1,00.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ufficiali ricevute dalla Società ai sensi dell'articolo 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, gli Azionisti che detengono direttamente partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente sono riportati nella tabella che segue:

| AZIONISTA                 | NUMERO AZIONI | % SUL CAPITALE SOCIALE |
|---------------------------|---------------|------------------------|
| AURUM S.P.A.              | 17.943.451    | 56,409%                |
| STERIS UK HOLDING LIMITED | 1.877.607     | 5,903%                 |
| EVEREST S.R.L.*           | 1.600.016     | 5,030%                 |

\* Informazione tratta dalla comunicazione ex art. 120 del TUF di Everest S.r.l. datata 15 novembre 2023.

Alla data del presente Parere l'unico patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF aventi ad oggetto Azioni dell'Emittente risulta essere l'Impegno ad Aderire (per la cui descrizione si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, Paragrafo "Patti Parasociali" del Documento di Offerta, nonché alle relative informazioni essenziali pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com))

Alla data del presente Parere, Coopservice controlla l'Emittente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile e dell'art. 93, comma 1, lett. a), del TUF, in quanto indirettamente, tramite l'Azionista di Riferimento, è titolare della Partecipazione di Maggioranza, ovvero sia di n. 17.943.451 Azioni, rappresentative di una percentuale pari a circa il 56,409 % del capitale sociale dell'Emittente.

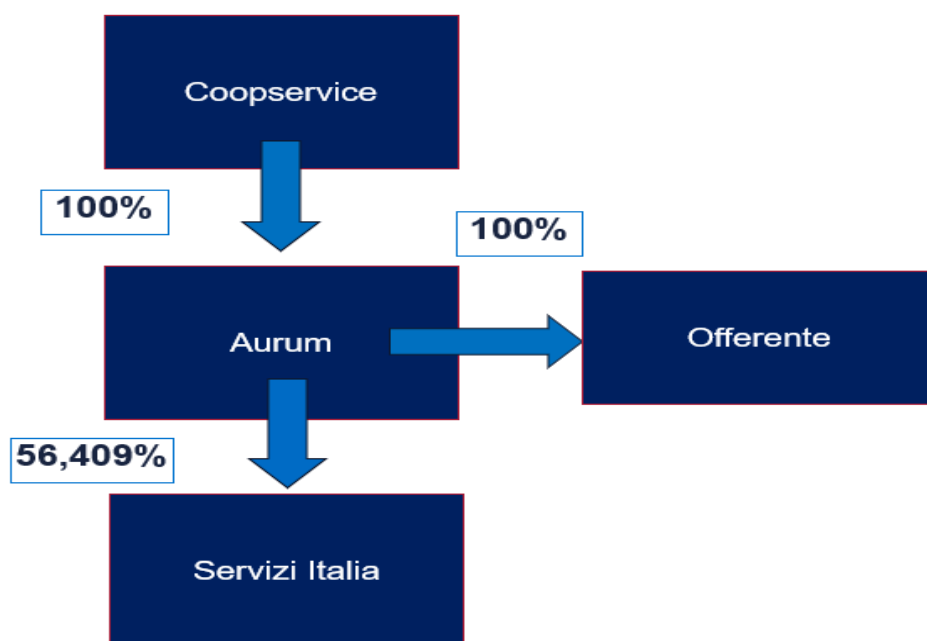
Si segnala tuttavia che l'Emittente non è soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte né di Aurum né di Coopservice, in quanto l'Emittente opera in condizioni di autonomia societaria e imprenditoriale ed opera in autonomia nei rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori. L'Emittente ha, inoltre, adottato, in conformità a quanto previsto dalla Legge 28 dicembre 2008, n. 262, le necessarie misure che le consentono di non essere soggetto all'attività di direzione e coordinamento.

### 2.3 L'Offerente

Alla data del presente Parere, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 10.000, interamente sottoscritto e versato, ed è detenuto interamente dall'Azionista di Riferimento Aurum.

Il capitale sociale dell'Azionista di Riferimento è, alla data del presente Parere, interamente detenuto da Coopservice. Alla luce di quanto sopra, l'Offerente è controllato, direttamente, dall'Azionista di Riferimento e, indirettamente, da Coopservice. All'Offerente non fa capo alcun gruppo societario.

Di seguito viene riportata una sintesi grafica della struttura societaria dell'Offerente, aggiornata alla data del presente Parere.



### 2.4 Le Persone che Agiscono in Concerto

Ai sensi degli artt. 101-bis, commi 4 e 4-bis, del TUF, per quanto a conoscenza dell'Offerente, sono Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente Aurum e Coopservice, in quanto soggetti che controllano rispettivamente, direttamente e indirettamente, l'Emittente e dunque l'Offerta soggiace alla disciplina prevista dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti di Servizi Italia non correlati all'Offerente, sono quindi chiamati a redigere "un parere motivato contenente le valutazioni sull'offerta e sulla congruità del corrispettivo, potendosi avvalere, a spese dell'emittente, dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato" (il presente Parere).

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

### 2.5 Accordi rilevanti nell'ambito dell'OPA: l'Impegno ad Aderire di Steris UK

Con riferimento agli accordi relativi all'Offerta, l'Offerente ha comunicato che il medesimo, da un lato, e Steris UK Holding Limited, società di diritto inglese con sede a Bridgwater House Jays Close,

Viables, Basingstoke, Hampshire, Gran Bretagna, e Steris Corporation, società di diritto dello Stato dell'Ohio (Stati Uniti d'America) con sede a Heisley Road, Mentor, Ohio, Stati Uniti d'America, in qualità di soggetto controllante Steris UK, dall'altro lato, hanno concluso in data 9 novembre 2023 un accordo con cui Steris UK si è impegnata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni dell'Emittente da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, considerando le Azioni Proprie, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione (l'Impegno ad Aderire). Contestualmente all'Impegno ad Aderire, l'Offerente, da una parte, e Steris UK e Steris Corporation, dall'altra, hanno altresì concordato che l'Offerente acquisterà al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, le Azioni detenute da Steris UK qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta. È previsto che tale eventuale acquisto si perfezioni entro 10 (dieci) giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024. Per ulteriori informazioni circa il predetto Impegno ad Aderire all'Offerta si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, Paragrafo "Patti Parasociali" del Documento di Offerta, nonché alle relative informazioni essenziali pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com).

### 3 IL PARERE - FINALITÀ E LIMITAZIONI

Premesso che l'Offerta è promossa da Persone che Agiscono di Concerto con soggetti che detengono una partecipazione superiore alla soglia prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, l'OPA ricade nell'ambito di applicazione dell'art. 39-bis, comma 1, lettera a), n. 4), del Regolamento Emittenti e, pertanto, soggiace alla disciplina prevista dal medesimo articolo.

L'art. 39-bis del Regolamento Emittenti prevede che, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti che non siano parti correlate dell'Offerente sono chiamati a redigere un parere motivato, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere, a spese dell'Emittente, dell'ausilio di un esperto indipendente da questi individuato.

Il Parere intende contribuire all'assunzione, da parte degli Azionisti dell'Emittente, di una scelta informata e consapevole in relazione all'Offerta, sia dal punto di vista della congruità del Corrispettivo, sia in relazione all'Offerta nel suo complesso.

Ai sensi dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere il Comunicato dell'Emittente contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la motivata valutazione del Consiglio di Amministrazione sulla medesima e sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta.

Si precisa, in ogni caso, che il Parere viene redatto esclusivamente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e viene messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai fini del rilascio da parte di quest'ultimo, del successivo Comunicato dell'Emittente.

Pertanto, il Parere non sostituisce in alcun modo il Comunicato dell'Emittente né il Documento di Offerta, né integra in alcun modo, o può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta. In particolare, il Parere non sostituisce il giudizio di ciascun Azionista in relazione all'Offerta.

Pertanto, per una compiuta e integrale conoscenza dei presupposti, termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta.

Nello svolgimento delle attività istruttorie condotte in relazione all'Offerta, per le finalità del Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato tutti i pertinenti aspetti e i profili utili per l'apprezzamento dell'OPA, nonché per la sua valutazione e per la congruità del Corrispettivo, anche sulla base dei lavori e della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente.

## 4 ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

### 4.1 Amministratori Indipendenti che hanno partecipato alla redazione del Parere

Il Consiglio di Amministrazione, alla data del presente Parere, è composto da n. 7 componenti, n. 4 dei quali non esecutivi, di cui n. 3 indipendenti.

Alla predisposizione e alla approvazione del Parere hanno concorso i seguenti Amministratori Indipendenti di Servizi Italia:

|                              |                                                                  |                                                                                                                                                     |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Antonio Aristide Mastrangelo | Amministratore Indipendente (nonché "Lead Independent Director") | in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dalla raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance |
| Anna Maria Fellegara         | Amministratore Indipendente                                      | in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dalla raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance |
| Benedetta Pinna              | Amministratore Indipendente                                      | in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dalla raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance |

Si precisa che tutti gli Amministratori Indipendenti hanno dichiarato, ai fini dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, di non essere parti correlate dell'Offerente, né portatori di interessi in conflitto, per conto proprio o di terzi, rispetto all'Offerta e di non possedere Azioni della Società.

### 4.2 Descrizione delle riunioni degli Amministratori Indipendenti

Nel periodo compreso tra il 9 novembre 2023 (Data del Comunicato 102) e il 12 dicembre 2023 (data di approvazione del presente Parere) gli Amministratori Indipendenti hanno tenuto, complessivamente, n. 9 riunioni, con un tasso di partecipazione medio degli aventi diritto pari al 96% circa. Le riunioni sono state presiedute e coordinate dal *Lead Independent Director* e alle riunioni degli Amministratori Indipendenti ha sempre partecipato il Collegio Sindacale.

Più in dettaglio, quanto a:

(a) *il processo di selezione dell'Esperto Indipendente:*

- in data 10 novembre 2023, gli Amministratori Indipendenti si sono tempestivamente riuniti per esaminare il Comunicato 102 diffuso dall'Offerente in data 9 novembre 2023 e, condiviso di avvalersi del contributo di un esperto indipendente come previsto dall'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, hanno avviato l'*iter* di selezione dell'esperto indipendente a cui conferire l'incarico per il rilascio di una *fairness opinion* sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del corrispettivo da riceversi nell'Offerta, mediante applicazione di metodi valutativi che rappresentano tecniche riconosciute e normalmente utilizzate nella prassi nazionale e internazionale, a supporto delle valutazioni sull'Offerta e

sulla congruità del corrispettivo di competenza dei medesimi Amministratori Indipendenti. Nel corso di tale riunione gli Amministratori Indipendenti hanno quindi condiviso le modalità e i criteri di individuazione e selezione dell'esperto indipendente, impostando un processo improntato all'oggettività e alla trasparenza. In particolare gli Amministratori Indipendenti hanno: (i) concordato le condizioni di ammissibilità per la selezione degli *advisor* a partecipare al processo di selezione (ivi inclusa la verifica preventiva sull'assenza di situazioni di carenza di indipendenza note alla Società); (ii) discusso e condiviso i criteri per la valutazione delle proposte, quali (a) elevato *standing* professionale e comprovata esperienza in attività consulenziali similari (relativo *track record*, ovverosia aver rilasciato *fairness opinion*, giudizi di congruità o analisi quantitative e/o qualitative in operazioni di offerte pubbliche analoghe all'Offerta); (b) effettiva indipendenza; (c) disponibilità a svolgere l'incarico in tempi brevi; (d) economicità della proposta di incarico; (iii) individuato, alla luce dei predetti criteri, una rosa di potenziali *advisor* da coinvolgere nel *beauty contest* per l'affidamento dell'incarico di rilasciare una *fairness opinion*; (iv) condiviso i testi della richiesta di offerta e della dichiarazione di indipendenza da inviare ai potenziali *advisor* (attestante l'assenza di relazioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie tra l'Esperto e: (x) l'Offerente, le società da questo controllate, i soggetti che lo controllano, le società sottoposte a comune controllo nonché gli Amministratori delle predette società; (y) l'Emittente, le società da questo controllate, i soggetti che lo controllano, le società sottoposte a comune controllo nonché gli Amministratori delle predette società, nonché l'assenza di situazioni che possano compromettere la sua indipendenza nei confronti dell'Offerente e/o dell'Emittente);

- in data 14 novembre 2023, gli Amministratori Indipendenti, hanno raccolto e valutato le offerte pervenute per il ruolo di esperto indipendente e la relativa documentazione di supporto ed hanno, pertanto, deliberato di individuare quale esperto indipendente Equita SIM S.p.A. A tal riguardo, l'Emittente ha trasmesso ad Equita – previa sottoscrizione di un apposito accordo di riservatezza – la documentazione aziendale necessaria per l'espletamento dell'incarico;

(b) *la predisposizione del Parere:*

- in data 16 novembre 2023, gli Amministratori Indipendenti hanno tenuto il *kick-off meeting* con Equita al fine di programmare i lavori funzionali al rilascio della *Fairness Opinion* e discutere in ordine alle metodologie applicabili al fine della valutazione del Corrispettivo. Nella medesima data gli Amministratori Indipendenti hanno, tra l'altro, preso atto che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato – nel rispetto della normativa regolamentare – di avvalersi delle risultanze dei lavori del medesimo Esperto Indipendente per le valutazioni di propria competenza, ritenendo come tale soggetto sia in possesso delle competenze professionali necessarie ad esprimere una valutazione qualificata e ritenendo altresì che il processo di selezione condotto dagli Amministratori indipendenti fornisce adeguate garanzie di professionalità, indipendenza e terzietà;
- nelle date del 24 e 29 novembre e 4 dicembre 2023, gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti con Equita, al fine di esaminare le risultanze preliminare dei lavori funzionali al rilascio della *Fairness Opinion* e le considerazioni dell'Esperto Indipendente sulle metodologie applicabili al fine della valutazione del Corrispettivo;
- gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti nelle date del 7, 11 e 12 dicembre 2023 per condividere e definire il presente Parere, approvato in data 12 dicembre 2023 all'esito dell'acquisizione in data 11 dicembre 2023 della *Fairness Opinion* rilasciata da Equita.



Si precisa che gli Amministratori Indipendenti si sono avvalsi dell'assistenza dello Studio GLG & Partners quale *advisor* legale, il quale ha attestato di non trovarsi in alcuna situazione che possa compromettere la sua indipendenza in relazione all'incarico di assistere gli Amministratori Indipendenti e il Consiglio di Amministrazione di Servizi Italia nell'ambito dell'OPA promossa dall'Offerente.

#### **4.3 Nomina dell'Esperto Indipendente**

Ai fini del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno deciso di avvalersi del contributo di un esperto indipendente, come previsto dall'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, al quale chiedere il rilascio di una *fairness opinion* sulla congruità del Corrispettivo e da selezionare mediante un accurato *beauty contest* (come sopra precisato).

Ad esito del processo di selezione sopra descritto, il 14 novembre 2023 gli Amministratori Indipendenti, previa valutazione e acquisizione, tra l'altro, di un'apposita dichiarazione di indipendenza attestante l'assenza di rapporti che ne possano minare l'autonomia di giudizio e di situazioni che possono determinare conflitti di interessi e comprometterne l'indipendenza nei confronti dell'Offerente e/o dell'Emittente, hanno individuato Equita SIM S.p.A. quale Esperto Indipendente.

Si precisa che, sempre in data 14 novembre 2023, il Consiglio di Amministrazione – preso atto dell'incarico affidato dagli Amministratori indipendenti ad Equita – ha deliberato, nel rispetto della normativa regolamentare, di avvalersi delle risultanze dei lavori del medesimo Esperto Indipendente per le valutazioni di propria competenza, ritenendo che tale soggetto sia in possesso delle competenze professionali necessarie ad esprimere una valutazione qualificata e ritenendo altresì che il processo di selezione condotto dagli Amministratori Indipendenti fornisca adeguate garanzie di professionalità, indipendenza e terzietà.

In data 11 dicembre 2023, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la propria *Fairness Opinion*, allegata al presente Parere, le cui conclusioni sono indicate nel successivo paragrafo 7.1.

#### **4.4 Documentazione esaminata**

Ai fini del presente Parere gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato *inter alia* la seguente documentazione:

- la Comunicazione dell'Offerente con la quale Cometa in data 9 novembre 2023 ha comunicato la decisione di promuovere l'Offerta ai sensi dell'art. 102 del TUF;
- il patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. *d-bis*), del TUF relativo all'Impegno ad Aderire concluso in data 9 novembre 2023 dall'Offerente con Steris UK e Steris Corporation;
- il Documento di Offerta, come presentato dall'Offerente alla CONSOB in data 22 novembre 2023 e trasmesso all'Emittente nelle versioni di volta in volta aggiornate e nella sua versione definitiva approvata dalla Consob con delibera n. 22914 in data 6 dicembre 2023;
- le comunicazioni dell'Offerente del 17, 20, 21, 22, 23, 24, 27, 28 e 29 novembre 2023 relative alle operazioni di acquisto delle Azioni effettuate da Aurum ad un prezzo non superiore al Corrispettivo dell'Offerta, soggette a obbligo di notifica ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti;
- la dichiarazione di indipendenza resa dall'Esperto Indipendente;
- gli elaborati preliminari dei lavori dell'Esperto Indipendente;

- la *Fairness Opinion* resa in data 11 dicembre 2023 dall'Esperto Indipendente.

Gli Amministratori Indipendenti hanno altresì supervisionato la messa a disposizione dell'Esperto Indipendente della Documentazione di pertinenza dell'Emittente elencata nel successivo paragrafo 7.1.

## 5 ELEMENTI ESSENZIALI E NATURA DELL'OFFERTA

### 5.1 Elementi essenziali dell'Offerta

L'OPA è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Cometa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF, avente ad oggetto n. 11.358.248 Azioni, dedotte: (i) le n. 17.943.451 azioni relative alla partecipazione detenuta da Aurum, rappresentanti circa il 56,409% del capitale sociale dell'Emittente (la Partecipazione di Maggioranza) e le n. 2.507.752 Azioni Proprie detenute alla data del presente Parere da Servizi Italia, rappresentative circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta:

- l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni ("Azionisti") indistintamente e a parità di condizioni;
- il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del prezzo offerto per ciascuna Azione, pari a Euro 1,65, e del numero massimo complessivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta è pari a Euro 18.741.109,20;
- le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali;
- l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate sull'Euronext Milan, Segmento STAR, e non sarà promossa, né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

### 5.2 Finalità dell'Offerta

L'Offerente ha dichiarato, come meglio specificato alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, che *"l'Offerta è finalizzata ad acquistare tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta e al conseguimento del Delisting. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni"*.

L'Offerta, come dichiarato dall'Offerente, *"è finalizzata a consentire al Gruppo Servizi Italia di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita. L'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva del Gruppo Servizi Italia possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale"*.

L'Offerente ritiene in particolare *“che l'Emittente, una volta acquisito lo status di società non quotata per effetto del Delisting, sarebbe in una posizione migliore per perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (a) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto delle decisioni di investimento, (b) una più significativa possibilità di focalizzarsi su progetti di sviluppo (in particolare, project financing) che per la natura dell'attività presentano orizzonti di medio/lungo periodo, investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di breve periodo e possibile necessità di patrimonializzazione dell'Emittente, la cui realizzazione è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di perseguire risultati oggetto di verifiche di breve periodo, tipiche delle società quotate, e dalle potenziali difficoltà per incrementare l'equity di Servizi Italia tramite aumenti di capitale, a causa delle incertezze sulla risposta del mercato, del possibile andamento non favorevole del titolo nel periodo in cui la patrimonializzazione è richiesta e/o degli effetti diluitivi derivanti da aumenti di capitale riservati (c) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale, con il supporto del gruppo Coopservice e (d) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine sociale”*.

L'Offerente, mediante l'Offerta, si propone altresì *“di assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie per gestire compiutamente la crescita dell'Emittente e delle società da questa controllate, cogliendo altresì future opportunità di sviluppo, nonché un indirizzo strategico unitario volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo”*.

Inoltre, l'Offerente nel Documento di Offerta ha dichiarato che:

- *“nel caso in cui il Delisting sia conseguito a esito dell'Offerta, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente di approvare la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente”*;
- *“l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera”*;
- *“l'Offerente non ha pianificato, né adottato, alcuna decisione formale circa operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente”*.

### **5.3 Condizione di Efficacia dell'Offerta**

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (le Condizioni di Efficacia):

- (i) il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di venire complessivamente a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, computando altresì nella partecipazione complessivamente detenuta:
  - a) le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, i.e. le n. 17.943.451 azioni detenute da Aurum, costituenti la Partecipazione di Maggioranza e rappresentative di circa il 56,409% del capitale sociale dell'Emittente;
  - b) le n. 2.507.752 Azioni Proprie detenute dall'Emittente e rappresentative di circa il 7,884% del capitale sociale dell'Emittente;
  - c) le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, in conformità alla normativa applicabile(la Condizione Soglia);
- (ii) l'assenza, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, di (i) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla Data del Documento di Offerta, al di fuori

della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2023, ovvero (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente e/o il Gruppo, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti negativi sostanziali sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti dalla Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2023 (la Condizione MAC). Si precisa che, con riferimento al punto (i) della Condizione MAC sopra indicato, tra le circostanze o eventi straordinari che possono comportare "significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale" si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo: una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più Paesi dall'Eurozona, atti di guerra o di terrorismo, calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari, dichiarate dalle competenti autorità.

La Condizione MAC comprende, tra gli altri, tutti gli eventi avversi che si dovessero verificare in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia da COVID-19 e/o la guerra tra Russia e Ucraina e/o la guerra arabo-israeliana in Medio Oriente e/o le ulteriori tensioni internazionali (tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America) che, sebbene siano fenomeni di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare conseguenze che non sono attualmente previste né in alcun modo prevedibili;

- (iii) la mancata adozione/pubblicazione, entro le 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, da parte di istituzioni, enti o autorità competenti, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari (i) finalizzati a, o comunque tali da (x) precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità per l'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero (y) ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (con particolare riferimento, ma senza limitazioni, alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan, Segmento STAR); o (ii) che impongano oneri o condizioni alla capacità dell'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta e/o di conseguire gli obiettivi della medesima (la Condizione Evento Ostativo).

Nel Documento di Offerta l'Offerente ha dichiarato altresì che Cometa e le Persone che Agiscono di Concerto detengono complessivamente, tenuto altresì conto delle Azioni Proprie, una partecipazione nell'Emittente pari a complessive n. 20.451.203 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 64,293% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia in coerenza con la sua volontà di conseguire il *Delisting*.

Fermo restando quanto precede, si precisa che:

- i. l'Offerente non si riserva la facoltà di rinunciare a né modificare, nemmeno in parte, la Condizione Soglia. Pertanto, ove non sia soddisfatta la Condizione Soglia, l'Offerta non si perfezionerà;
- ii. l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, nei limiti di

quanto consentito dalla normativa applicabile, la Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo, in qualsiasi momento e a propria insindacabile discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti (le Condizioni Rinunciabili).

Fermo restando quanto precede, l'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà, qualora la Condizione Soglia non dovesse essersi verificata, di chiedere la proroga del Periodo di Adesione.

Con specifico riferimento alla Condizione Soglia, l'Offerente non ha individuato una sotto-soglia non rinunciabile di adesioni all'Offerta, tenendo anche conto della Partecipazione di Maggioranza e delle Azioni detenute dalle altre Persone che Agiscono di Concerto nonché delle Azioni Proprie, pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, in quanto l'Offerta è finalizzata a conseguire il *Delisting*.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni Rinunciabili, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi titolari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari senza addebito di oneri o spese a loro carico.

#### **5.4 Corrispettivo dell'Offerta**

Gli Amministratori Indipendenti prendono atto che il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 1,65 meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione e che risultasse effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del Corrispettivo, e sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento.

Si precisa che, alla data del presente Parere, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento. Si precisa che nel Documento di Offerta l'Offerente ha dichiarato che *“qualora, prima della Data di Pagamento, venisse proposta la distribuzione di un dividendo ordinario e/o straordinario ai propri soci, l'Azionista di Riferimento non intende approvare una tale proposta di distribuzione”* (cfr. Sezione A, Paragrafo A.5, del Documento di Offerta).

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, dell'imposta di registro e di qualsiasi imposta sulle transazioni finanziarie, che saranno sostenute dall'Offerente, se dovute. Le imposte sui redditi, le ritenute e l'imposta sulle plusvalenze eventualmente dovute in relazione alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta, resteranno a carico degli azionisti aderenti all'Offerta.

L'esborso massimo, calcolato sulla base Corrispettivo moltiplicato per il numero massimo complessivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 18.741.109,20. Nel Documento di Offerta l'Offerente precisa che farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo (i) attraverso un finanziamento bancario dell'importo capitale massimo pari a Euro 20.000.000,00 concesso da Banco BPM S.p.A. mediante la stipula in data 9 novembre 2023 del Contratto di Finanziamento e (ii) in parte attraverso risorse proprie messe a disposizione da Aurum mediante finanziamenti soci o versamenti in conto futuro aumento di capitale, secondo quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.1. del Documento di Offerta. Si precisa, in particolare, che lo scopo della linea di credito per cassa a medio-lungo termine non rotativa dell'importo capitale massimo pari a Euro 20.000.000, da utilizzarsi nel contesto dell'Offerta, sarà finanziare un importo

corrispondente a una percentuale pari all'85% delle esigenze complessive relative all'Offerta, unitamente alle spese dell'Offerta, mentre il restante 15% (pari ad Euro 3.036.000) sarà coperto tramite risorse proprie dell'Offerente messe a disposizione da Aurum.

Secondo quanto indicato nella Sezione E, Paragrafo E.1 del Documento di Offerta, il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi: (i) il prezzo ufficiale per Azione Servizi Italia rilevato il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio; e (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni in determinati intervalli temporali ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

Il Corrispettivo risulta essere superiore al prezzo ufficiale delle Azioni all'8 novembre 2023 (pari ad Euro 1,184), ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la diffusione al mercato della Comunicazione dell'Offerente; infatti, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 39,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente alla data dell'8 novembre 2023 e (ii) un premio pari, rispettivamente, al 34,6%, al 30,1%, al 27,1% e al 27,4% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni dell'Emittente nei precedenti uno, tre, sei e dodici mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

Di seguito si riporta una tabella che confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa):

| Data di Riferimento | Prezzo medio per Azione ponderato | Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato | Premio implicito nel Corrispettivo |
|---------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1 mese              | Euro 1,225                        | Euro 0,425                                                             | 34,6%                              |
| 3 mesi              | Euro 1,268                        | Euro 0,382                                                             | 30,1%                              |
| 6 mesi              | Euro 1,298                        | Euro 0,352                                                             | 27,1%                              |
| 12 mesi             | Euro 1,295                        | Euro 0,355                                                             | 27,4%                              |

Fonte: Elaborazioni su dati Factset.

Per ulteriori informazioni sulle considerazioni fornite dall'Offerente con riferimento al Corrispettivo si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

## 6 POSSIBILI SCENARI

Nel Documento d'Offerta, l'Offerente ha dichiarato che ad esito dell'OPA si verificherà uno degli scenari di seguito descritti.

### 6.1.1 Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta

#### A. Azionisti che hanno apportato all'Offerta le proprie Azioni

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (o di rinuncia alle Condizioni Rinunciabili da parte dell'Offerente) e, pertanto, efficacia dell'Offerta, gli Azionisti che abbiano apportato le loro Azioni all'Offerta riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 1,65, per ciascuna Azione di loro proprietà, portata in adesione all'Offerta.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione resteranno vincolate a servizio della medesima sino, rispettivamente, alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi connessi a dette Azioni, ma non potranno

cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi la costituzione di pegni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione alla stessa.

Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti dall'Offerente interessi sul Corrispettivo.

*B. Azionisti che non hanno portato in adesione dell'Offerta le proprie Azioni*

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (o di rinuncia alle Condizioni Rinunciabili da parte dell'Offerente) e, pertanto, di perfezionamento dell'Offerta, gli Azionisti dell'Emittente, che non abbiano apportato all'Offerta le proprie Azioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, si troveranno di fronte ad uno dei potenziali scenari descritti di seguito.

*C. L'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detiene una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di eventuali acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ovvero per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.*

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione (salvo proroga), l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il *Delisting* delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

In tal caso, gli Azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti. In particolare, tale corrispettivo potrà essere pari:

(a) al Corrispettivo dell'Offerta (i) automaticamente, nel caso in cui le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, siano superiori al 90% delle Azioni Oggetto dell'Offerta (ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF); (ii) sulla base della determinazione della Consob, qualora le Azioni portate in adesione siano superiori al 50% delle Azioni Oggetto dell'Offerta, essendo la stessa in astratto soggetta agli obblighi di riapertura dei termini (ai sensi art. 50, comma 4, del Regolamento Emittenti); ovvero

(b) al diverso corrispettivo determinato dalla Consob ai sensi dei criteri di cui all'art. art. 50, comma 5, del Regolamento Emittenti, ossia sulla base: (i) del Corrispettivo dell'Offerta, anche alla luce della percentuale di adesioni; (ii) del prezzo medio ponderato di mercato dei titoli oggetto dell'Offerta nel semestre precedente al Comunicato 102; (iii) del valore attribuito ai titoli o all'emittente da

rapporti valutativi eventualmente esistenti, predisposti non oltre sei mesi prima del sorgere dell'obbligo di acquisto, da esperti indipendenti, secondo criteri generalmente utilizzati nell'analisi finanziaria; (iv) di eventuali altri acquisti di titoli della medesima categoria nel corso degli ultimi dodici mesi da parte del soggetto tenuto all'obbligo di acquisto o da soggetti operanti.

*D. L'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detiene una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di eventuali acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.*

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, procedendo all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, qualora ne ricorrano le condizioni, le Azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto previsto nel caso in cui si verificano i presupposti della Procedura Congiunta.

In tal caso, i titolari delle Azioni che decideranno di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare il proprio investimento.

#### **6.1.2 Scenario in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta**

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare alle Condizioni Rinunciabili, l'Offerta non si perfezionerà.

In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi titolari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato, per la prima volta, il mancato perfezionamento dell'Offerta.

Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari senza addebito di oneri o spese a loro carico e, pertanto, gli Azionisti dell'Emittente rimarrebbero titolari di Azioni quotate.

#### **6.1.3 Fusione Inversa**

Si segnala infine che, nel caso in cui l'Offerta abbia esito positivo e venga conseguito il *Delisting*, l'Offerente, di intesa con Aurum e Coopservice, proporrà ai competenti organi sociali dell'Emittente la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente (la Fusione Inversa).

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che: (a) agli Azionisti dell'Emittente che (x) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (y) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al



ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile (e non per effetto della fusione stessa); (b) poiché l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del codice civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni; (c) l'eventuale valore di liquidazione delle azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo).

## 7 VALUTAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

### 7.1 La *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente

Al fine di valutare la congruità del Corrispettivo, gli Amministratori Indipendenti hanno analizzato i contenuti e le conclusioni della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente (e i lavori ad essa sottostanti), il quale si è avvalso, per lo svolgimento del proprio incarico, tra l'altro, della seguente documentazione fornita dalla Società e/o pubblicamente disponibile:

- Comunicato dell'Offerente diffuso in data 9 novembre 2023;
- Documento di Offerta e le relative bozze;
- Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 del Gruppo Servizi Italia;
- Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo Servizi Italia;
- Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022 del Gruppo Servizi Italia e relativo documento di *impairment test* delle attività immateriali a vita indefinita al 31 dicembre 2022;
- Piano Industriale 2023-2027 del Gruppo Servizi Italia, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta consiliare del 20 gennaio 2023;
- dati, stime e proiezioni di carattere economico-finanziario 2023-2027 relativi al Gruppo Servizi Italia più aggiornati, predisposti dal *management* della Società al fine di riflettere le nuove previsioni di cambio Euro-Lira turca e trasmessi in data 4 dicembre 2023;
- presentazione di Servizi Italia a supporto della STAR Conference di Borsa Italiana del 22 marzo 2023;
- confronto dei dati di *budget* e consuntivi relativamente ai primi nove mesi dell'esercizio 2023, redatto dalla Società nel novembre 2023;
- modello 120/A di notifica della partecipazione rilevante detenuta da Everest S.r.l. in Servizi Italia;
- ricerche degli analisti finanziari che seguono il titolo, fornite dalla Società;
- informazioni pubbliche relative a società ritenute comparabili all'Emittente e operanti nello stesso settore di attività considerate rilevanti ai fini della redazione della *Fairness Opinion*, ivi incluso l'andamento dei prezzi di mercato di tali titoli e le relative valutazioni fornite dagli analisti di mercato e dalle banche dati specialistiche (i.e. Bloomberg, Factset e Borsa);
- altri dati, documenti, informazioni e precisazioni fornite, via *e-mail*, dal *management* della Società;
- tutte le altre informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini delle analisi e dell'applicazione delle metodologie di valutazione alla base della *Fairness Opinion*;

(collettivamente la "**Documentazione**").

L'Esperto Indipendente ha altresì effettuato sessioni di approfondimento in video-conferenza con il *management* di Servizi Italia relativamente alle informazioni ricevute e in particolare alle stime economico-finanziarie prospettiche della Società.

Per la descrizione delle assunzioni, limitazioni, esclusioni e principali difficoltà di valutazione si rinvia a quanto riportato nei paragrafi “*Limiti e restrizioni delle analisi valutative alla base del Parere*” e “*Principali criticità rilevate in sede di valutazione*” della *Fairness Opinion* allegata al presente Parere.

Ai fini della stima del valore unitario delle Azioni di Servizi Italia, l'Esperto Indipendente ha ritenuto opportuno adottare criteri di valutazione maggiormente condivisi dalla teoria finanziaria e in linea con la migliore prassi professionale, basati (i) sulle evidenze di mercato e (ii) sulle grandezze fondamentali della Società. In particolare, ai fini della redazione della *Fairness Opinion*, l'Esperto Indipendente – nella determinazione della stima del valore del capitale economico di Servizi Italia – ha fatto ricorso alle metodologie di valutazione di seguito descritte:

- i. Metodo Finanziario, nella versione del Discounted Cash Flow (“DCF”), applicato come metodologia principale, che determina il valore del capitale economico attualizzando i flussi di cassa c.d. “*unlevered*” prospettici della società ad un dato costo medio ponderato del capitale c.d. (“*WACC*”), al netto della posizione finanziaria netta e dei c.d. “*debit-like items*”; detto metodo consente di valorizzare appieno le prospettive di crescita, redditività e generazione di cassa futura della Società, mentre non tiene conto di un possibile sconto di minoranza;
- ii. Metodo dei premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto (“Premi OPA”), applicato come metodologia principale, basata sull'applicazione ai prezzi medi di Borsa registrati dal titolo oggetto di analisi dei premi impliciti nei corrispettivi di selezionate offerte pubbliche di acquisto precedenti; tale metodo risente in particolare della limitata liquidità del titolo;
- iii. Metodo dei target price pubblicati dagli analisti di ricerca (“Target Price”), applicato come metodologia principale, che determina il valore di una società sulla base delle valutazioni obiettivo pubblicate dagli analisti finanziari prima della Data di Annuncio;
- iv. Metodo dei multipli di Borsa (“Multipli di Borsa”), applicato come metodo di controllo, basato sull'analisi delle quotazioni di Borsa di società comparabili, raffrontate a determinati parametri economici attesi delle stesse. Tale metodologia di valutazione è stata ritenuta limitatamente significativa in quanto: (a) le società quotate operanti nel settore di riferimento di Servizi Italia non sono ritenute sufficientemente comparabili, in considerazione principalmente del differente business mix, della differente dimensione e del differente profilo economico-finanziario; (b) non è disponibile un dato pre-consuntivo 2023 che tenga conto anche della performance consuntiva della Società nell'anno in corso.

Nell'applicazione dei suddetti metodi sono state considerate le caratteristiche ed i limiti impliciti in ciascuno di essi, come sopra appresentati nella *Fairness Opinion* e sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita nel settore.

L'Esperto Indipendente, nell'elaborazione della *Fairness Opinion*, ha identificato le seguenti criticità riscontrate nell'ambito del proprio incarico:

- *le Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate si basano sulle stime economico-finanziarie 2023B-2027F, che prevedono una crescita molto significativa dei risultati attesi della Società nell'arco di piano e sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 gennaio 2023, pertanto in un contesto macroeconomico diverso da quello attuale. Inoltre, il budget 2023 incluso nelle Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate è basato, in particolare, su una stima del costo delle utilities non allineata al dato consuntivo al 30 settembre 2023, rendendo i dati dello stesso poco attuali; si precisa che ad oggi non sono disponibili dati di forecast 2023 che riflettano la migliore stima della performance della Società nell'anno in corso;*

- oltre a quanto sopra, la metodologia di valutazione basata sul DCF, come infra definita, è influenzata anche dai seguenti fattori: i) le ipotesi relative al tasso di sconto (c.d. "WACC") e al tasso di crescita di lungo periodo (c.d. "g") presentano per loro natura elementi di soggettività, che possono avere un impatto significativo sulle valutazioni, in particolare nel contesto dell'attuale scenario macroeconomico caratterizzato da elevata incertezza; nello specifico, Servizi Italia è esposta all'economia brasiliana (c.11,1% dei ricavi 2022A), mercato emergente caratterizzato da rischi elevati (e.g. rischi legali, economici e politici), e, in maniera residuale, all'economia turca (c. 2,5% dei ricavi 2022A), impattata dall'attuale crisi politica ed economica del paese; tali fattori di rischio rappresentano variabili difficilmente quantificabili attraverso l'utilizzo di misure "sintetiche" legate al rischio Paese; ii) il settore in cui opera Servizi Italia è ad alta intensità di capitale e richiede significativi investimenti, con redditività implicita caratterizzata da un andamento ciclico; per tali motivi, la stima del c.d. "terminal value" risulta un elemento di particolarmente difficile valutazione;
- la metodologia di valutazione basata sui Premi OPA, come infra definita, è influenzata in particolare dai seguenti fattori: i) il titolo Servizi Italia presenta una liquidità molto limitata (controvalore medio giornaliero degli scambi pari a circa Euro 17 mila nei 12 mesi precedenti alla Data di Annuncio), anche a causa del limitato flottante (circa 26,4% del capitale sociale alla Data di Annuncio) e della limitata capitalizzazione di Borsa (circa Euro 35 mln alla data precedente la Data di Annuncio); ii) si ritiene che vi sia limitata visibilità da parte del mercato sulle Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate della Società;
- la metodologia di valutazione basata sui Target Price, come infra definita, è influenzata in particolare dai seguenti fattori: i) la Società è coperta da un limitato numero di brokers (due); ii) si ritiene che vi sia limitata visibilità da parte del mercato sulle Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate della Società;
- la metodologia di valutazione basata su multipli di Borsa, come infra definita, è stata ritenuta limitatamente significativa ai fini del Parere in quanto: i) le società quotate operanti nel settore di riferimento di Servizi Italia non sono ritenute sufficientemente comparabili, in considerazione principalmente del differente business mix, della differente dimensione e del differente profilo economico-finanziario; ii) non è disponibile un dato pre-consuntivo 2023 che tenga conto anche della performance consuntiva della Società nell'anno in corso;
- le metodologie di valutazione basate su multipli impliciti di transazioni M&A precedenti sono state ritenute non applicabili ai fini del Parere in quanto non è stato individuato un numero sufficiente di transazioni comparabili, effettuate per lo più in contesti economici e di mercato differenti.

Di seguito si riportano dunque i risultati delle analisi condotte mediante l'applicazione dei summenzionati criteri individuati ed utilizzati dall'Esperto Indipendente:

| <b>Metodologia</b>       | <b>Applicabilità</b> | <b>Valore Minimo (Euro)</b> | <b>Valore Massimo (Euro)</b> | <b>Valore Medio (Euro)</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>DCF</b>               | Principale           | 1,92                        | 2,62                         | 2,27                       |
| <b>Premi OPA</b>         | Principale           | 1,52                        | 1,63                         | 1,58                       |
| <b>Target Price</b>      | Principale           | 2,45                        | 2,50                         | 2,48                       |
| <b>Multipli di Borsa</b> | Controllo            | 0,76                        | 6,00                         | 3,38                       |

Con riferimento alle metodologie utilizzate e ai valori ottenuti, l'Esperto Indipendente segnala che:  
 (i) le metodologie prescelte non devono essere considerate singolarmente, bensì interpretate come

parte inscindibile di un processo di valutazione unico e, pertanto, l'analisi dei risultati ottenuti con ciascun metodo deve essere letta alla luce della complementarità che si crea con gli altri criteri nell'ambito di un processo valutativo unitario;

(ii) gli intervalli di valutazione derivanti da ciascuna analisi non devono essere considerati come rappresentativi del valore attuale delle Azioni attribuito da Equita o del prezzo cui le Azioni saranno o dovranno essere negoziate in un qualunque momento temporale;

(iii) il medesimo non attribuisce un intervallo specifico di valore delle Azioni Servizi Italia, bensì esprime la sua opinione in relazione alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo oggetto dell'Offerta.

L'Esperto Indipendente conclude la *Fairness Opinion* affermando che: "Stanti i limiti e le criticità di ciascuna metodologia di valutazione sopra rappresentati, il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA; tuttavia, tenuto conto della finalità del presente Parere, alla data odierna Equita ritiene che il Corrispettivo non sia congruo da un punto di vista finanziario, in quanto inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF. Peraltro, il Corrispettivo è inferiore anche all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei Target Price, per quanto si rileva che successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia ha abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo".

Per una descrizione più dettagliata dei metodi, delle assunzioni e delle considerazioni dell'Esperto Indipendente, si rinvia alla *Fairness Opinion* allegata al presente Parere.

## **7.2 Valutazioni dell'Offerta da parte degli Amministratori Indipendenti**

Gli Amministratori Indipendenti fanno constatare e danno atto:

- a) nello svolgimento delle attività istruttorie condotte in relazione all'Offerta, anche sulla base della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente e dei lavori ad essa sottostanti, hanno esaminato la Documentazione e tutti i pertinenti aspetti e profili utili per (i) l'apprezzamento dell'Offerta, nonché per (ii) la valutazione della stessa e della congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo per le finalità del Parere;
- b) il Parere dà conto dei, e riguarda essenzialmente i, contenuti prescritti dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti relativamente alle valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo;
- c) gli Amministratori Indipendenti, nella loro qualità di componenti del Consiglio di Amministrazione concorreranno, inoltre, con gli altri Consiglieri di Servizi Italia, alle valutazioni e deliberazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Comunicato dell'Emittente;
- d) l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli Azionisti dell'Emittente;
- e) l'Offerente ha dichiarato che intende, *inter alia*, continuare a supportare la crescita dell'Emittente nel periodo successivo alla conclusione dell'Offerta;
- f) l'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il *Delisting* e, pertanto, al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni;

- g) l'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva del Gruppo possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di Azionisti limitato o con un unico Azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale. Nel Documento di Offerta l'Offerente ritiene in particolare che l'Emittente, una volta acquisito lo *status* di società non quotata per effetto del *Delisting*, sarebbe in una posizione migliore per perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (1) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto delle decisioni di investimento, (2) una più significativa possibilità di focalizzarsi su progetti di sviluppo (in particolare, *project financing*) che per la natura dell'attività presentano orizzonti di medio/lungo periodo, investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di breve periodo e possibile necessità di patrimonializzazione dell'Emittente, la cui realizzazione è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di perseguire risultati oggetto di verifiche di breve periodo, tipiche delle società quotate, e dalle potenziali difficoltà per incrementare l'*equity* di Servizi Italia tramite aumenti di capitale, a causa delle incertezze sulla risposta del mercato, del possibile andamento non favorevole del titolo nel periodo in cui la patrimonializzazione è richiesta e/o degli effetti diluitivi derivanti da aumenti di capitale riservati, (3) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale, con il supporto del gruppo Coopservice e (4) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine sociale;
- h) coloro i quali rimanessero Azionisti dell'Emittente successivamente al *Delisting* si troverebbero in possesso di Azioni con uno scarso livello di liquidità e potrebbero non essere in grado di trasferire tali strumenti finanziari, in quanto non negoziati in alcun mercato regolamentato;
- i) l'Offerente ha dichiarato che, nel caso in cui si siano verificati i presupposti del *Delisting* ad esito dell'Offerta, d'intesa con Aurum e Coopservice, il medesimo intende proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente. In tal caso, (1) agli Azionisti dell'Emittente che (i) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (ii) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile (e non per effetto della fusione stessa); (2) poiché l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del codice civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle sue Azioni ordinarie; (3) l'eventuale valore di liquidazione delle sue Azioni ordinarie, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo);
- j) coloro i quali rimanessero Azionisti dell'Emittente successivamente al *Delisting* della Società ed alla Fusione Inversa, si troverebbero Azionisti di una Società che subentrerebbe negli obblighi a carico della parte debitrice del Contratto di Finanziamento descritto nella Sezione G, paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta. A seguito del subentro dell'Emittente nel Contratto di Finanziamento per effetto della Fusione Inversa, l'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia subirà un incremento per massimi Euro 20.000.000; inoltre, qualora l'Offerente adempia all'obbligo di pagamento tramite risorse provenienti da finanziamenti soci, l'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia subirà un ulteriore incremento pari all'importo di detti finanziamenti soci. Nel Documento di Offerta è

altresì precisato come, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione Inversa, l'Emittente non potrà effettuare alcuna distribuzione, sotto qualsiasi forma, di riserve, utili o dividendi e/o ciascun rimborso di capitale o pagamento di interessi o commissioni di qualunque finanziamento soci, o ad altro titolo, a favore di propri Azionisti o soci, a qualsiasi categoria essi appartengano, fatta eccezione per le distribuzioni consentite. Sono consentite le distribuzioni, a partire dalla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, al ricorrere di ciascuna delle seguenti condizioni: (1) l'esistenza di un rapporto tra debito e il totale dell'attivo (*leverage ratio*) alla data di riferimento (30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2024) e immediatamente precedente alla distribuzione inferiore a 2,5x; (2) che la distribuzione da effettuare sia nei limiti degli utili di esercizio, come evidenziati dall'ultimo bilancio di esercizio approvato; e (3) che nessun evento rilevante previsto dal Contratto di Finanziamento sia in essere al momento della distribuzione ovvero possa derivare dalla stessa. L'Offerente ha altresì segnalato che il pagamento della prima rata del rimborso del Finanziamento è fissata per il 31 dicembre 2024 e che il perfezionamento della Fusione Inversa è previsto in data antecedente a tale prima scadenza; pertanto, è atteso che tale prima rata sia corrisposta dall'Emittente, società incorporante nel contesto della Fusione Inversa, che succederà agli obblighi di pagamento dell'Offerente per effetto della stessa;

- k) nel Documento di Offerta sono indicati gli effetti del conflitto tra Russia e Ucraina e del recente conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente (che potrebbe portare a rilevanti conseguenze economiche e commerciali anche per i Paesi occidentali), nonché delle ulteriori tensioni internazionali, tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America, dell'eventuale inasprimento delle sanzioni e misure restrittive, e della possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguire, alla luce delle cui incertezze non è possibile, alla Data del Documento di Offerta, prevedere se i suddetti eventi potranno avere ripercussioni (i) sull'Offerta, e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo. Al riguardo, gli Amministratori Indipendenti richiamano l'attenzione sulla circostanza che l'efficacia dell'Offerta è subordinata alla Condizione MAC (per maggiori informazioni in merito alla Condizione MAC e alla sua interpretazione e applicazione, si rinvia al paragrafo 5.1 del Parere e alla Sezione A, paragrafo A.1, del Documento di Offerta);
- l) l'Offerente, da una parte, e Steris UK e Steris Corporation, in qualità di soggetto controllante Steris UK, dall'altra, hanno concluso il 9 novembre 2023 l'Impegno ad Aderire, in base al quale Steris UK si è obbligata a portare in adesione all'Offerta, al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, n. 1.877.607 Azioni da essa detenute in Servizi Italia, rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente, entro 5 (cinque) giorni lavorativi dall'inizio del Periodo di Adesione. Contestualmente all'Impegno ad Aderire, l'Offerente, da una parte, e Steris UK e Steris Corporation, dall'altra, hanno altresì concordato che l'Offerente acquisterà al Corrispettivo dell'Offerta, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi, le azioni detenute da Steris UK in Servizi Italia qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta. È previsto che tale eventuale acquisto si perfezioni entro dieci giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024. Per ulteriori informazioni circa l'Impegno ad Aderire si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, Paragrafo "Patti Parasociali" del Documento di Offerta, nonché alle relative informazioni essenziali, pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com);

- m) in seguito all'annuncio dell'Offerta, uno dei due analisti di mercato che seguono il titolo Servizi Italia, ha modificato la propria raccomandazione sul titolo da *Buy* a *Hold*, allineando il *target price* al Corrispettivo d'OPA;
- n) successivamente alla Data di Annuncio dell'Offerta, è stato intermediato sul mercato il 10,8% circa del capitale sociale ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,62 per Azione, inferiore al Corrispettivo d'OPA; al riguardo si precisa che l'Azionista Everest S.r.l. in data 15 novembre 2023 ha comunicato ai sensi dell'art. 120 del TUF l'incremento della propria partecipazione al capitale sociale dell'Emittente al 5,030% (dal 4,44% dichiarato in occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2023). Inoltre, nei due anni precedenti alla Data di Annuncio sono stati intermediati sul mercato borsistico volumi pressoché corrispondenti al flottante della Società (27,6%), ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,53 per Azione;
- o) il Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione, ritenuto a tutt'oggi valido dalla Società, in linea con la politica di distribuzione di dividendi seguita nella prassi dalla Società, ipotizza una distribuzione annua di dividendi con un *payout ratio* atteso del 40% a partire dal 2025, considerando il primo anno in cui si prevede un *dividend/share ratio* maggiore o uguale ad Euro 0,10, sebbene le proiezioni economico-finanziarie della Società presentino, per loro natura, profili di incertezza e indeterminatezza (fermo restando, in ogni caso, quanto detto alla precedente lett. j) in relazione ai limiti alla distribuzione di dividendi previsti dal Contratto di Finanziamento);
- a) la *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto Indipendente – approfonditamente esaminata – dopo aver analizzato la documentazione sopra elencata e rappresentato i limiti e le criticità di ciascuna metodologia di valutazione utilizzata e sopra indicata, conclude evidenziando che *“il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA; tuttavia, tenuto conto della finalità del presente Parere, alla data odierna Equita ritiene che il Corrispettivo non sia congruo da un punto di vista finanziario, in quanto inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF. Peraltro, il Corrispettivo è inferiore anche all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei Target Price, per quanto si rileva che successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia ha abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo”*.

Gli Amministratori Indipendenti, tenuto conto delle finalità per le quali viene redatto il Parere e rilevata la natura di offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria – che ha come obiettivo l'acquisto dell'intero capitale sociale (dedotte le Azioni Proprie e la Partecipazione di Maggioranza) e, in ogni caso, il conseguimento della revoca dalle negoziazioni su Euronext Milan, Segmento STAR, delle Azioni – richiamano l'attenzione degli Azionisti destinatari dell'Offerta sulle seguenti circostanze:

- (i) l'Offerta garantisce agli Azionisti un'opportunità di disinvestimento da un titolo il cui andamento è stato caratterizzato, come evidenziato nel Documento di Offerta e nella *Fairness Opinion*, da un ridotto volume di scambi sul mercato borsistico, assicurando un *floor* pari al Corrispettivo dell'Offerta, che incorpora un premio pari a circa il 39,3% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato alla data dell'8 novembre 2023 (ultimo giorno di borsa aperta precedente alla Data di Annuncio), nonché un premio pari, rispettivamente, al 34,6%, al 30,1%, al 27,1% e al 27,4% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni dell'Emittente nei precedenti uno, tre, sei e dodici mesi prima della

Data di Annuncio (esclusa), come indicato alla Sezione E, paragrafo E.1.2, del Documento di Offerta;

- (ii) il *Delisting* consentirebbe all'Emittente di ridurre i costi/oneri di *compliance* legati alla permanenza sul mercato e di conseguire una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale, potendo beneficiare – secondo quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta – di (a) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto delle decisioni di investimento, (b) una più significativa possibilità di focalizzarsi su progetti di sviluppo (in particolare, *project financing*) che per la natura dell'attività presentano orizzonti di medio/lungo periodo, investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di breve periodo e possibile necessità di patrimonializzazione dell'Emittente, la cui realizzazione è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di perseguire risultati oggetto di verifiche di breve periodo, tipiche delle società quotate, e dalle potenziali difficoltà per incrementare l'*equity* di Servizi Italia tramite aumenti di capitale, a causa delle incertezze sulla risposta del mercato, del possibile andamento non favorevole del titolo nel periodo in cui la patrimonializzazione è richiesta e/o degli effetti diluitivi derivanti da aumenti di capitale riservati, (c) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale, con il supporto del gruppo Coopservice e (d) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine sociale;
- (iii) l'Offerta e le sue condizioni economiche sono state positivamente valutate dal principale Azionista di minoranza dell'Emittente non correlato all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente, e cioè da Steris UK, e dalla relativa controllante Steris Corporation, che hanno autonomamente valutato le condizioni dell'Offerta e deciso in data 9 novembre 2023 di concludere con l'Offerente l'Impegno ad Aderire in base al quale Steris UK si è obbligata a vendere all'Offerente (nell'ambito dell'Offerta o, qualora l'Offerta non dovesse essere conclusa a seguito del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta, entro dieci giorni lavorativi dal comunicato di mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta o comunque entro il 31 marzo 2024), al medesimo Corrispettivo d'Offerta (Euro 1,65 per Azione, come eventualmente incrementato a seguito di rilanci o di acquisti a un prezzo maggiore durante l'Offerta o nei sei mesi successivi), la propria intera partecipazione detenuta nell'Emittente pari a n. 1.877.607 Azioni rappresentanti il 5,903% del capitale sociale dell'Emittente. Tale operazione tra soggetti tra loro indipendenti e non correlati costituisce un parametro di riferimento per la valutazione data dal mercato sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta;
- (iv) ulteriori parametri di riferimento per la valutazione data dal mercato sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta sono rappresentati (a) dal fatto che, successivamente alla Data di Annuncio dell'Offerta, è stato intermediato sul mercato il 10,8% circa del capitale sociale ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,62 per Azione, inferiore al Corrispettivo d'OPA, nonché dalla circostanza che (b) nei due anni precedenti alla Data di Annuncio sono stati intermediati sul mercato borsistico volumi pressoché corrispondenti al flottante della Società (27,6%), ad un prezzo medio ponderato di Euro 1,53 per Azione. Si rammenta che l'Azionista Everest S.r.l. in data 15 novembre 2023 ha comunicato ai sensi dell'art. 120 del TUF l'incremento della propria partecipazione al capitale sociale dell'Emittente al 5,030% (dal 4,44% dichiarato in occasione dell'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2023);
- (v) in seguito all'annuncio dell'Offerta, uno dei due analisti di mercato che seguono il titolo Servizi Italia, ha modificato la propria raccomandazione sul titolo da *Buy a Hold*, allineando il *target price* al Corrispettivo d'OPA;



- (vi) il *Delisting* della Società all'esito dell'Offerta e la Fusione Inversa dell'Offerente nell'Emittente comporterebbero il subentro dell'Emittente nel Contratto di Finanziamento e nei debiti dell'Offerente descritti nella Sezione G, paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta, con conseguente incremento dell'indebitamento finanziario netto consolidato di Servizi Italia;
- (vii) l'Esperto Indipendente, ad esito dell'esercizio valutativo condotto mediante l'applicazione di impostazioni metodologiche coerenti con la prassi professionale, adeguatamente sviluppate e incentrate sulle principali metriche di valutazione fondamentali descritte nella *Fairness Opinion*, analizzata la Documentazione trasmessa dalla Società, giunge a ritenere "che il Corrispettivo dell'Offerta non sia congruo da un punto di vista finanziario in quanto inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF", ma evidenzia al tempo stesso che il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per Azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA; il Corrispettivo risulta peraltro inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei Target Price, per quanto si rileva che successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia ha abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo;
- (viii) le valutazioni operate dall'Esperto Indipendente sulla non congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo offerto per l'acquisto delle Azioni della Società risultano in linea con le proiezioni di carattere economico-finanziario del Gruppo Servizi Italia riflesse nel Piano Industriale 2023/2027 approvato dal Consiglio di Amministrazione e non constano agli Amministratori Indipendenti circostanze sopravvenute atte ad influire in maniera significativa sulle assunzioni e sulle variabili del Piano che non siano state comunicate e prese in considerazione dall'Esperto Indipendente ai fini della predisposizione della *Fairness Opinion* (al riguardo si precisa che l'Esperto Indipendente ha altresì ricevuto i dati, le stime e le proiezioni di carattere economico-finanziario 2023-2027 relativi al Gruppo Servizi Italia più aggiornati predisposti dal *management* della Società), pur tenuto doverosamente conto che si tratta pur sempre di proiezioni e di obiettivi di lungo periodo, in relazione ai quali dunque non v'è certezza di conseguimento del risultato.

## 8 CONCLUSIONI

Tenuto conto di tutto quanto precede, gli Amministratori Indipendenti, all'unanimità:

- esaminata la Documentazione;
- ferme restando le considerazioni svolte nel precedente paragrafo 7;
- tenuto conto delle considerazioni espresse nella *Fairness Opinion* e dei lavori sottostanti;
- valutato che il Parere viene reso ai sensi e per gli effetti dell'art 39-bis del Regolamento Emittenti e, dunque, ai fini della pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, del successivo Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti,

ritengono che:

(i) l'Offerta sia conforme alle prescrizioni dettate dal regime legale per le offerte pubbliche d'acquisto volontarie e non contenga elementi accessori o accidentali che influiscano sul suo contenuto essenziale;

(ii) come rappresentato dall'Esperto Indipendente nelle considerazioni conclusive della *Fairness Opinion*, il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per Azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta (a) superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA e (b) inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei *Target Price*, sebbene vada rilevato a tale ultimo riguardo come successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia abbia abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo;

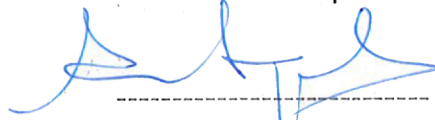
(iii) fermo quanto precede, tenuto conto delle finalità del presente Parere, alla data odierna gli Amministratori Indipendenti ritengono che il Corrispettivo dell'Offerta, pari a Euro 1,65 per Azione, non risulti congruo dal punto di vista finanziario in quanto inferiore al valore minimo determinato dall'Esperto Indipendente tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF basata sui fondamentali della Società.

Gli Amministratori Indipendenti precisano, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo Azionista, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento di borsa delle Azioni, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta e in ogni altro documento relativo all'Offerta.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente ha preso atto della deliberazione assunta dagli Amministratori Indipendenti esprimendo il proprio apprezzamento per l'articolato processo seguito dagli Amministratori Indipendenti per le valutazioni di cui all'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.

Castellina di Soragna, 12 dicembre 2023

Gli Amministratori Indipendenti



Dott. Antonio Aristide Mastrangelo



Prof.ssa Anna Maria Fellegara



Avv. Benedetta Pinna

# **ALLEGATO B**

Spettabile

**Servizi Italia S.p.A.**

Via S. Pietro 59/B

43019 Castellina di Soragna (PR)

Alla cortese attenzione dei Consiglieri Indipendenti di Servizi Italia S.p.A.

Milano, 11 dicembre 2023

**Oggetto: Parere relativo alla congruità, da un punto di vista finanziario, del corrispettivo riconosciuto in relazione all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Cometa S.r.l. sulle azioni ordinarie di Servizi Italia S.p.A.**

Egredi Signori,

Servizi Italia S.p.A. ("**Servizi Italia**" o la "**Società**") è una società italiana che opera nei servizi integrati di noleggio, lavaggio e sterilizzazione di articoli tessili e di strumentario chirurgico a favore di strutture socio-assistenziali ed ospedaliere pubbliche e private, le cui azioni ordinarie sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

In data 9 novembre 2023 (la "**Data di Annuncio**"), Cometa S.r.l. ("**Cometa**" o l'"**Offerente**"), società di nuova costituzione interamente controllata, direttamente e indirettamente, rispettivamente da Aurum S.p.A. e Coopservice S.c.p.A. ("**Aurum**" e "**Coopservice**"), ha reso noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF sulle azioni di Servizi Italia (l'"**Offerta**") al prezzo di Euro 1,65 per ciascuna azione portata in adesione (il "**Corrispettivo**"), finalizzata al *delisting* della Società (di seguito, congiuntamente, l'"**Operazione**").

In particolare, l'Offerta ha ad oggetto #11.700.275 azioni della Società, rappresentative del 36,8% del capitale sociale ed il 39,9% dei diritti di voto, considerando le azioni proprie, pari alla totalità delle azioni ordinarie in circolazione, dedotte (i) #17.601.424 azioni relative alla partecipazione detenuta da Aurum, rappresentanti il 55,3% del capitale sociale ed il 60,1% dei diritti di voto e (ii) #2.507.752 azioni proprie detenute alla Data di Annuncio da Servizi Italia, rappresentative del 7,9% del capitale sociale.

Ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti<sup>1</sup>, in data 24 novembre 2023, gli Amministratori Indipendenti di Servizi Italia hanno conferito a Equita SIM S.p.A. ("**Equita**") un incarico (l'"**Incarico**") finalizzato alla predisposizione di un parere di congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo nell'ambito dell'Offerta (il "**Parere**"). Il Consiglio di Amministrazione della Società potrà avvalersi del Parere al fine di predisporre il comunicato dell'emittente di cui all'art. 103 del TUF e all'art. 39 del Regolamento Emittenti<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato.

Nel presente Parere, predisposto a supporto degli Amministratori Indipendenti della Società, sono sintetizzate le ipotesi e le limitazioni dell'incarico, la descrizione dei criteri metodologici valutativi adottati e viene presentata la relazione sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo per azione.

### **Documentazione utilizzata**

Nello svolgimento dell'incarico e nella predisposizione del presente Parere, Equita si è basata sulle informazioni ricevute dal management di Servizi Italia e su informazioni pubbliche. Nello specifico, tra i documenti più rilevanti, si riportano:

- il business plan 2023B-2027E di Servizi Italia, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Servizi Italia in data 20 gennaio 2023;
- il business plan 2023B-2027E di Servizi Italia rivisto al fine di riflettere le nuove previsioni di cambio Euro-Lira turca, trasmesso dal management della Società il 4 dicembre 2023;
- il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 di Servizi Italia;
- la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 di Servizi Italia;
- il resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2023 di Servizi Italia;
- l'impairment test al 31 dicembre 2022 preparato internamente da Servizi Italia, datato marzo 2023;
- il parere sull'adeguatezza dell'impairment test al 31 dicembre 2022 redatto dall'advisor Aurora Audit S.r.l. in data 3 marzo 2023;
- le ricerche dei *brokers* che coprono il titolo Servizi Italia;
- la comunicazione ai sensi dell'art. 102 TUF (9 novembre 2023);
- la presentazione di Servizi Italia a supporto della STAR Conference di Borsa Italiana datata 22 marzo 2023;
- il confronto dei dati di budget e consuntivi relativamente ai primi nove mesi 2023 redatto dalla Società e datato novembre 2023;
- il modello 120/A di notifica della partecipazione rilevante detenuta da Everest S.r.l. in Servizi Italia;
- bozza di Documento di Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria su Servizi Italia, datata 30 novembre 2023;
- i seguenti file preparati dal management di Servizi Italia:
  - «*Possessi al 29\_09\_2023.xlsx*»;
  - «*Dettaglio composizione PFN SI S.p.A. e Gruppo.pdf*»;
  - «*PFN CONSO.pdf*»;
  - «*Dettaglio Capex Materiali e Immateriali BP 2023-2027*»;
  - «*Costo del debito di Gruppo.pdf*»;

- «*Riepilogo Factoring.pdf*»;
- «*Aliquota effettiva di Gruppo.xlsx*»;
- «*Partecipazioni minori.xlsx*»;
- «*Partecipazioni extra perimetro di consolidamento.pdf*»;
- «*9M\_2023 Actual vs Budget CE SI (07.11.23).pdf*»;
- «*Sintesi per Area Geografica (Adj. Cambio Turchia).pdf*»;
- «*Outlook Ipotesi Sviluppo Servizi Italia S.p.A.pdf*».

Inoltre, sono state effettuate sessioni di approfondimento in videoconferenza con il management di Servizi Italia relativamente alle informazioni ricevute ed in particolare alle stime economico-finanziarie prospettiche della Società.

Sono stati infine utilizzati dati e informazioni pubblicamente disponibili e, in particolare, dati e informazioni raccolti attraverso Borsa Italiana, FactSet e Bloomberg relativi a Servizi Italia e a selezionate società quotate che Equita ha ritenuto rilevanti tenuto conto della finalità del Parere.

#### ***Limiti e restrizioni delle analisi valutative alla base del Parere***

Il lavoro svolto e le conclusioni raggiunte nel presente Parere devono essere interpretati nell'ambito delle seguenti ipotesi e limitazioni:

- l'Incarico è da intendersi conferito da Servizi Italia su base volontaria e con esclusivo riferimento alle finalità esposte in premessa; le conclusioni delle analisi di Equita hanno natura consultiva e non vincolante;
- il Parere, elaborato ad uso interno ed esclusivo degli Amministratori Indipendenti di Servizi Italia e del Consiglio di Amministrazione della Società, è soggetto ai termini e alle condizioni dell'Incarico e pertanto, nessun altro soggetto, diverso dagli Amministratori Indipendenti di Servizi Italia e dal Consiglio di Amministrazione della Società, potrà fare affidamento sul presente Parere ed ogni giudizio di terzi – inclusi gli azionisti ed il management di Servizi Italia – relativo alla valutazione dell'Operazione, rimarrà di loro esclusiva competenza e responsabilità;
- il Parere non potrà essere pubblicato o divulgato, in tutto o in parte, a terzi o utilizzato per scopi diversi da quelli indicati nel Parere stesso, fatto salvo il caso in cui la pubblicazione o divulgazione sia espressamente richiesta dalle competenti Autorità di Vigilanza, incluse Banca d'Italia e Consob, ovvero quando ciò si renda necessario per ottemperare ad espressi obblighi di legge, regolamentari o a provvedimenti amministrativi o giudiziari. Qualsiasi diverso utilizzo dovrà essere preventivamente concordato ed autorizzato per iscritto da Equita. Equita autorizza sin d'ora gli Amministratori Indipendenti e il Consiglio di Amministrazione della Società ad includere il Parere nel comunicato dell'emittente di cui all'art. 103 del TUF. Equita non assume nessuna responsabilità, diretta e/o indiretta, per danni che possano derivare da un utilizzo improprio e/o da un utilizzo da parte di soggetti diversi dagli amministratori indipendenti di Servizi Italia e dal Consiglio di Amministrazione della Società delle informazioni contenute nel presente Parere;

- il presente Parere non esprime alcun giudizio o valutazione in merito all’interesse di Servizi Italia e dei suoi azionisti all’Operazione. In aggiunta, Equita non ha valutato alcun altro aspetto o implicazione dell’Operazione, ivi compresa qualsiasi tematica e/o problematica di natura legale, fiscale, regolamentare o contabile. Conseguentemente, ogni giudizio o considerazione sull’Operazione resta di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, degli Amministratori Indipendenti di Servizi Italia e degli azionisti della stessa;
- il presente Parere non costituisce una valutazione rappresentativa dell’impairment test;
- le conclusioni esposte nel Parere sono basate sul complesso delle indicazioni e valutazioni in esso contenute; pertanto, nessuna parte del Parere potrà essere considerata o comunque utilizzata disgiuntamente dal Parere nella sua interezza;
- la situazione patrimoniale di riferimento ai fini valutativi nell’ambito dell’Incarico è quella previsionale al 31 dicembre 2023. La data in cui sono stati rilevati i parametri di mercato utilizzati ai fini della valutazione è il 1° dicembre 2023;
- ai fini delle valutazioni, Equita ha assunto che, nel periodo intercorrente tra la data del presente Parere e il 31 dicembre 2023, non si verificheranno eventi o fatti tali da modificare in modo significativo il profilo patrimoniale, economico e finanziario di Servizi Italia;
- i valori economici delle azioni Servizi Italia, risultanti dalle analisi di Equita, sono stati individuati al solo scopo di identificare intervalli di valori utili ai fini dell’Incarico ed in nessun caso le valutazioni sono da considerarsi quali possibili indicazioni del prezzo o del valore di Servizi Italia, attuale o prospettico, in un contesto diverso da quello in esame;
- nulla di quanto è rappresentato nel presente Parere può o potrà essere ritenuto garanzia o indicazione dei risultati futuri di Servizi Italia;
- Equita non ha avuto accesso ad alcuna data room e non ha eseguito alcuna due diligence di natura fiscale, finanziaria, commerciale, industriale, legale, previdenziale, ambientale o strategica;
- nell’esecuzione dell’Incarico, Equita ha fatto completo affidamento sulla completezza, accuratezza e veridicità della documentazione e dei dati forniti dal management di Servizi Italia, sia storici che prospettici, in riferimento all’Operazione e dei dati pubblicamente disponibili; pertanto, pur avendo svolto l’Incarico con diligenza, professionalità e indipendenza di giudizio, Equita non ha proceduto ad alcuna verifica autonoma ed indipendente sull’attendibilità di tali informazioni, né a verificare la validità delle assunzioni in base alle quali sono state elaborate le informazioni prospettiche acquisite e, di conseguenza, non assume alcuna responsabilità né fornisce alcuna garanzia in merito alle informazioni contenute e/o riflesse nel presente Parere;
- le stime economico-finanziarie 2023B-2027F utilizzate da Equita ai fini della redazione del Parere sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 gennaio 2023 e successivamente aggiornate dal management di Servizi Italia nel mese di dicembre 2023 al fine di riflettere le nuove previsioni di cambio Euro-Lira turca (le “**Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate**”). Ad Equita è stato confermato che le proiezioni prospettiche ricevute in data 4 dicembre 2023 riflettono, ad oggi, le migliori stime e giudizi individuabili dal management. In particolare, Equita è stata rassicurata sul fatto che non sia stato omissso il riferimento di alcun dato, evento o situazione che possa, anche solo potenzialmente, influenzare in modo significativo i dati e le informazioni forniti alla stessa Equita;
- i dati previsionali elaborati e forniti dal management di Servizi Italia presentano per loro natura elementi di incertezza e soggettività dipendenti dall’effettiva realizzazione delle ipotesi e delle

assunzioni utilizzate nella formulazione delle previsioni. Equita non assume alcuna responsabilità in relazione a tali stime e proiezioni, né in relazione alle fonti di provenienza delle medesime;

- Equita ha fatto affidamento sul fatto che la documentazione ricevuta rifletta con accuratezza, veridicità e completezza eventuali fattori di rischio, tra cui quelli derivanti da diritti di terzi, contenziosi in corso o potenziali, ispezioni da parte di Autorità e che non vi siano fatti o atti precedenti o successivi alla data di riferimento ultima di detta documentazione contabile, che possano far sorgere diritti di terzi, contenziosi o altre conseguenze che abbiano un effetto negativo rilevante sulla situazione economica e/o finanziaria e/o patrimoniale di Servizi Italia;
- le considerazioni contenute nel presente Parere sono riferite alle condizioni di mercato, regolamentari ed economiche esistenti applicabili al contesto dell'Operazione e valutabili sino alla data di redazione dello stesso. Ogni evoluzione successiva che dovesse verificarsi in merito alle suddette condizioni, ancorché possa impattare significativamente sulle stime valutative, non comporterà a carico di Equita alcun obbligo di aggiornare, rivedere o riaffermare il Parere. In particolare, si sottolinea come l'attuale contesto di mercato – caratterizzato da incertezza derivante, tra l'altro, dai conflitti geopolitici in corso, oltre che dal trend dei tassi di interesse, dall'andamento inflattivo e dai rischi di recessione – risulti in costante evoluzione e, pertanto, si potrebbero verificare potenziali cambiamenti che potrebbero essere rilevanti e impattare, anche significativamente, sui risultati della Società e, pertanto, sulle analisi valutative contenute nel presente Parere;
- Equita non è a conoscenza e, pertanto, non ha valutato, l'impatto di fatti verificatisi o gli effetti conseguenti ad eventi che si potrebbero verificare, di natura normativa e regolamentare, anche riguardanti lo specifico settore in cui opera la Società o situazioni specifiche della stessa, che comportino modifiche significative nelle informazioni economiche e patrimoniali poste alla base del presente Parere. Pertanto, qualora si verificassero i fatti sopra menzionati che comportino modifiche di rilievo delle informazioni economiche e patrimoniali e/o degli aspetti e delle modalità di realizzazione dell'Operazione, verrebbero meno alcuni presupposti del giudizio espresso da Equita e, pertanto, anche le conclusioni raggiunte nel presente Parere.

### **Principali criticità rilevate in sede di valutazione**

Le analisi valutative e le conclusioni a cui è giunta Equita devono essere interpretate considerando in particolare le seguenti criticità riscontrate nell'ambito del proprio Incarico:

- le Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate si basano sulle stime economico-finanziarie 2023B-2027F, che prevedono una crescita molto significativa dei risultati attesi della Società nell'arco di piano e sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 gennaio 2023, pertanto in un contesto macroeconomico diverso da quello attuale. Inoltre, Il budget 2023 incluso nelle Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate è basato, in particolare, su una stima del costo delle *utilities* non allineata al dato consuntivo al 30 settembre 2023, rendendo i dati dello stesso poco attuali; si precisa che ad oggi non sono disponibili dati di forecast 2023 che riflettano la migliore stima della performance della Società nell'anno in corso;
- oltre a quanto sopra, la metodologia di valutazione basata sul DCF, come *infra* definita, è influenzata anche dai seguenti fattori: i) le ipotesi relative al tasso di sconto (c.d. "WACC") e al tasso di crescita di lungo periodo (c.d. "g") presentano per loro natura elementi di soggettività, che possono avere un



- impatto significativo sulle valutazioni, in particolare nel contesto dell'attuale scenario macroeconomico caratterizzato da elevata incertezza; nello specifico, Servizi Italia è esposta all'economia brasiliana (c.11,1% dei ricavi 2022A), mercato emergente caratterizzato da rischi elevati (e.g. rischi legali, economici e politici), e, in maniera residuale, all'economia turca (c. 2,5% dei ricavi 2022A), impattata dall'attuale crisi politica ed economica del paese; tali fattori di rischio rappresentano variabili difficilmente quantificabili attraverso l'utilizzo di misure "sintetiche" legate al rischio Paese; ii) il settore in cui opera Servizi Italia è ad alta intensità di capitale e richiede significativi investimenti, con redditività implicita caratterizzata da un andamento ciclico; per tali motivi, la stima del c.d. "terminal value" risulta un elemento di particolarmente difficile valutazione;
- la metodologia di valutazione basata sui Premi OPA, come *infra* definita, è influenzata in particolare dai seguenti fattori: i) il titolo Servizi Italia presenta una liquidità molto limitata (controvalore medio giornaliero degli scambi pari a circa Euro 17 mila nei 12 mesi precedenti alla Data di Annuncio), anche a causa del limitato flottante (circa 26,4% del capitale sociale alla Data di Annuncio) e della limitata capitalizzazione di Borsa (circa Euro 35 mln alla data precedente la Data di Annuncio); ii) si ritiene che vi sia limitata visibilità da parte del mercato sulle Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate della Società;
  - la metodologia di valutazione basata sui Target Price, come *infra* definita, è influenzata in particolare dai seguenti fattori: i) la Società è coperta da un limitato numero di brokers (due); ii) si ritiene che vi sia limitata visibilità da parte del mercato sulle Proiezioni Economico-Finanziarie Aggiornate della Società;
  - la metodologia di valutazione basata su multipli di Borsa, come *infra* definita, è stata ritenuta limitatamente significativa ai fini del Parere in quanto: i) le società quotate operanti nel settore di riferimento di Servizi Italia non sono ritenute sufficientemente comparabili, in considerazione principalmente del differente *business mix*, della differente dimensione e del differente profilo economico-finanziario; ii) non è disponibile un dato pre-consuntivo 2023 che tenga conto anche della *performance* consuntiva della Società nell'anno in corso;
  - le metodologie di valutazione basate su multipli impliciti di transazioni M&A precedenti sono state ritenute non applicabili ai fini del Parere in quanto non è stato individuato un numero sufficiente di transazioni comparabili, effettuate per lo più in contesti economici e di mercato differenti.

### **Metodologie di valutazione**

Le valutazioni effettuate per il presente Parere sono finalizzate unicamente ad esprimere un parere in merito alla congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo, tramite un confronto con la stima del valore del capitale economico attribuibile alle azioni. Tali valutazioni assumono quindi significato nell'ambito dell'Incarico e in nessun caso potranno (i) essere considerate quali possibili indicazioni del prezzo di mercato o del valore economico, attuale o prospettico, delle azioni oggetto dell'Offerta, e (ii) essere messe a confronto con altre valutazioni effettuate in contesti o con finalità diverse.

Secondo la migliore prassi valutativa, le valutazioni effettuate ai fini del Parere sono state condotte in ottica c.d. "stand-alone", ossia in ipotesi di autonomia operativa della Società ed ignorando l'impatto di eventuali sinergie e/o costi straordinari derivanti dall'Offerta ovvero gli impatti fiscali, contabili, finanziari e/o

operativi dell'Offerta sulla Società. L'analisi è stata inoltre condotta considerando la Società in ipotesi di continuità aziendale, senza sostanziali mutamenti di gestione né di struttura aziendale.

Equita ha inoltre assunto che tutte le autorizzazioni e approvazioni governative, regolamentari o di altra natura necessarie per l'esecuzione dell'Offerta saranno ottenute senza alcun impatto negativo sulla Società e che l'esecuzione dell'Offerta sia completata conformemente ai termini e alle condizioni delineati nel comunicato ex art. 102 del TUF, senza eccezioni, modifiche o cambiamenti di nessuno dei relativi termini o delle condizioni rilevanti.

In linea con quanto previsto dalla miglior prassi valutativa a livello nazionale ed internazionale, nella determinazione della stima del valore del capitale economico della Società si è avuto riguardo alle caratteristiche proprie della stessa, alla tipologia di attività e ai mercati di riferimento in cui la stessa opera e alle limitazioni e difficoltà sopra esposte.

Nella determinazione della stima del valore del capitale economico di Servizi Italia, sono state utilizzate le seguenti metodologie di valutazione principali:

- la metodologia finanziaria basata sui fondamentali (c.d. "*discounted cash flow*" o "**DCF**"), che determina il valore del capitale economico attualizzando i flussi di cassa c.d. "*unlevered*" prospettici della società ad un dato costo medio ponderato del capitale (c.d. "WACC"), al netto della posizione finanziaria netta e dei cd. "*debt-like items*"; mentre da un lato tale metodo consente di valorizzare appieno le prospettive di crescita, redditività e generazione di cassa futura della Società, dall'altro non tiene conto di un possibile sconto di minoranza;
- la metodologia dei premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto ("**Premi OPA**"), basata sull'applicazione ai prezzi medi di Borsa registrati dal titolo oggetto di analisi dei premi impliciti nei corrispettivi di selezionate offerte pubbliche di acquisto precedenti; tale metodo risente in particolare della limitata liquidità del titolo;
- la metodologia dei target price pubblicati dagli analisti di ricerca ("**Target Price**"), che determina il valore di una società sulla base delle valutazioni obiettivo pubblicate dagli analisti finanziari prima della Data di Annuncio.

Invece, per le motivazioni precedentemente illustrate, la seguente metodologia è stata applicata come metodo di controllo:

- la metodologia dei multipli di Borsa ("**Multipli di Borsa**"), basata sull'analisi delle quotazioni di Borsa di società comparabili, raffrontate a determinati parametri economici attesi delle stesse.

Nell'applicazione dei suddetti metodi sono state considerate le caratteristiche ed i limiti impliciti in ciascuno di essi, come sopra rappresentati e sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita nel settore.

### **Sintesi delle analisi valutative**

La tabella sottostante riporta, per ciascuna metodologia di valutazione utilizzata, gli intervalli di valore per azione che si raffrontano con il Corrispettivo:

| <b>Metodologia</b>       | <b>Applicabilità</b> | <b>Valore Minimo (Euro)</b> | <b>Valore Massimo (Euro)</b> | <b>Valore Medio (Euro)</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>DCF</b>               | Principale           | 1,92                        | 2,62                         | 2,27                       |
| <b>Premi OPA</b>         | Principale           | 1,52                        | 1,63                         | 1,58                       |
| <b>Target Price</b>      | Principale           | 2,45                        | 2,50                         | 2,48                       |
| <b>Multipli di Borsa</b> | Controllo            | 0,76                        | 6,00                         | 3,38                       |

Le conclusioni valutative qui sopra riportate non debbono essere considerate singolarmente, bensì interpretate come parte inscindibile di un processo di valutazione unico e, pertanto, l'analisi dei risultati ottenuti con ciascun metodo deve essere letta alla luce della complementarità che si crea con gli altri criteri nell'ambito di un processo valutativo unitario. Gli intervalli di valutazione derivanti da ciascuna analisi non devono essere considerati come rappresentativi del valore attuale delle azioni attribuito da Equita o del prezzo cui le azioni saranno o dovranno essere negoziate in un qualunque momento temporale. Si precisa che Equita nel Parere non attribuisce un intervallo specifico di valore delle azioni, bensì esprime la sua opinione in relazione alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo oggetto dell'Offerta.

### **Considerazioni conclusive**

Stanti i limiti e le criticità di ciascuna metodologia di valutazione sopra rappresentati, il Corrispettivo pari a Euro 1,65 per azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta superiore all'intervallo di valori determinato sulla base della metodologia dei Premi OPA; tuttavia, tenuto conto della finalità del presente Parere, alla data odierna Equita ritiene che il Corrispettivo non sia congruo da un punto di vista finanziario, in quanto inferiore all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia finanziaria del DCF. Peraltro, il Corrispettivo è inferiore anche all'intervallo di valori determinato tramite l'applicazione della metodologia dei Target Price, per quanto si rileva che successivamente alla Data di Annuncio uno dei due analisti di ricerca che seguono il titolo Servizi Italia ha abbassato il proprio prezzo obiettivo esattamente in linea con il Corrispettivo.

Né Equita, né alcuno dei suoi amministratori, dirigenti, funzionari, impiegati o consulenti potrà essere ritenuto responsabile per danni diretti e/o indiretti che possano essere sofferti da terzi che si sono basati sulle dichiarazioni fatte od omesse nel presente Parere. Ogni responsabilità derivante direttamente o indirettamente dall'uso del presente Parere è espressamente esclusa. Né la ricezione di questo Parere, né alcuna informazione qui contenuta o successivamente comunicata con riferimento all'Incarico può essere intesa come consulenza d'investimento da parte di Equita.

Distinti saluti.



( Carlo Andrea Volpe )

*Co-Head of Investment Banking*

*Head of Advisory*

EQUITA SIM S.p.A.



( Simone Riviera )

*Deputy Head of Investment Banking*

*Head of Corporate M&A*

EQUITA SIM S.p.A.

**N) DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e i documenti indicati della presente Sezione N sono a disposizione degli interessati presso:

- (i) la sede legale di Cometa S.r.l. (Offerente) in Reggio Emilia (RE), Via Johannes Gutenberg n. 3;
- (ii) la sede legale di Servizi Italia S.p.A. (Emittente) in Castellina di Soragna (PR), Via S. Pietro n. 59/b, e il suo sito *internet* ([ir.servizitaliagroup.com](http://ir.servizitaliagroup.com));
- (iii) la sede legale dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, Viale Eginardo n. 29;
- (iv) la sede legale degli Intermediari Incaricati;
- (v) il sito internet del Global Information Agent all'indirizzo [www.morrowsodali-transactions.com](http://www.morrowsodali-transactions.com).

**Documenti relativi all'Offerente**

- (i) Statuto dell'Offerente

**Documenti relativi all'Emittente**

- (ii) Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022
- (iii) Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023
- (iv) Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

---

Nome e cognome: Dott. Roberto Olivi

Carica: Amministratore Unico