

RETEX S.P.A. – SOCIETÀ BENEFIT

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 DI ALKEMY S.P.A. PROMOSSA DA RETEX S.P.A. – SOCIETÀ BENEFIT, SOCIETÀ CONTROLLATA DA FSI SGR S.P.A. (IN NOME E PER CONTO DEL FONDO DI INVESTIMENTO ALTERNATIVO “FSIIP”), DI CONCERTO CON DUCCIO VITALI

Comunicazione ai sensi dell’articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “TUF”) e dell’articolo 37 del Regolamento adottato da 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 di Alkemy S.p.A. (“Alkemy” o l’“Emittente”)

Milano, 3 giugno 2024 – Retex S.p.A. – Società Benefit (“**Retex**” o l’“**Offerente**”), società attiva nel settore della trasformazione digitale nel mondo dei *brand* e del *retail* attraverso l’offerta di servizi negli ambiti del digitale, dei dati, della creatività e della tecnologia a favore di clienti del mondo *retail, fashion* e *Direct-To-Consumer*, e Duccio Vitali (“**DV**”), consigliere delegato di Alkemy, rendono noto di aver sottoscritto in data odierna un accordo (l’“**Accordo**”) ai sensi del quale, *inter alia*:

- A. l’Offerente si è impegnato a promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF (l’“**Offerta**”) per un corrispettivo pari a Euro 12,00 per azione finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle azioni Alkemy (le “**Azioni Alkemy**” o le “**Azioni**”) pari a complessive n. 5.685.460 Azioni rappresentative del 100% del capitale sociale dell’Emittente (le “**Azioni Oggetto dell’Offerta**”); e (ii) ottenere la revoca delle Azioni dalla quotazione su “*Euronext Milan*” (“**EXM**”), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**” e, la revoca delle Azioni dalla quotazione su EXM, il “**Delisting**”);
- B. DV si è impegnato a portare in adesione all’Offerta n. 625.616 Azioni, ovverosia la totalità delle Azioni dal medesimo detenute, rappresentative dell’11,00% del capitale sociale dell’Emittente, nonché ogni ulteriore Azione Alkemy che DV dovesse venire a detenere anche per effetto delle assegnazioni previste da piani di incentivazione dell’Emittente (nel complesso, la “**Partecipazione DV**”); e
- C. Retex e DV si sono impegnati a dare esecuzione, a esito e subordinatamente al perfezionamento dell’Offerta, al Reinvestimento (come *infra* definito).

* * *

In esecuzione dell’Accordo e ai sensi e per gli effetti dell’articolo 102, comma 1, del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la “**Comunicazione**”), Retex rende noto, pertanto, di aver assunto la decisione di promuovere l’Offerta finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell’Offerta, pari a complessive n. 5.685.460 Azioni e rappresentative del 100% del capitale sociale dell’Emittente e, pertanto, inclusive delle Azioni proprie detenute tempo per tempo dall’Emittente; e (ii) ottenere il *Delisting*.

L’Offerente pagherà un corrispettivo pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta (il “**Corrispettivo**”). Il Corrispettivo incorpora:

- (i) un premio pari a: (i) il 20,87% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Alkemy alla data del 31 maggio 2024, ultimo giorno di borsa aperta prima della data della presente Comunicazione (la “**Data di Riferimento**”); e (ii) il 23,97% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni Alkemy rilevato alla Data di Riferimento; e
- (ii) un premio pari al 16,14%, 9,69%, 5,44% e 22,26% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi

ufficiali registrati dalle Azioni Alkemy, rispettivamente, nei 12, 6 e 3 mesi e nel mese precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Per ulteriori informazioni sul Corrispettivo, si rinvia al Paragrafo 3.2 della presente Comunicazione.

L'Offerente promuoverà l'Offerta nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**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. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale

L'Offerente, Retex S.p.A. – Società Benefit, è una "*società per azioni*" costituita ai sensi del diritto italiano il 15 gennaio 1991, con sede legale in Milano, via Gaetano De Castilia, n. 23, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il n. 06054450017.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è detenuto come segue:

- (i) FSI SGR S.p.A., una "*società per azioni*" costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Passaggio Centrale, n. 7, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 09422290966, iscrizione all'Albo delle SGR, Sez. FIA, *ex art.* 35, comma 1, del TUF, con il numero 157 ("**FSI**"), titolare, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo "*FSI II*", di n. 459.336 azioni di categoria "B" rappresentative, nel loro complesso, del 71,02% del capitale sociale dell'Offerente; e
- (ii) Simon Fiduciaria S.r.l., una "*società a responsabilità limitata*" costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Torino, via Pietro Giannone, n. 10, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero 04605970013, società fiduciaria autorizzata all'esercizio delle attività disciplinate dalla legge 23 novembre 1939, n. 1966, titolare di n. 160.981 azioni di categoria "A1" e n. 26.437 azioni di categoria "A2" rappresentative, nel loro complesso, del 28,98% del capitale sociale dell'Offerente.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è pertanto controllato da FSI ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile.

FSI è una società di gestione del risparmio (SGR) italiana che gestisce i fondi di investimento alternativi (FIA) italiani di tipo riservato mobiliare denominati "*FSI I*" e "*FSI II*", che investono in società italiane al fine di supportarne la crescita dimensionale, favorirne l'internazionalizzazione e sostenere il consolidamento settoriale.

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

In data odierna, Retex e DV hanno sottoscritto l'Accordo, ai sensi del quale, *inter alia*:

- (i) Retex si è impegnata ad annunciare e a promuovere l'Offerta;
- (ii) DV si è impegnato a portare in adesione all'Offerta la Partecipazione DV;
- (iii) Retex e DV si sono impegnate a cooperare, con diligenza e buona fede, con riguardo a ogni attività necessaria od opportuna ai fini della promozione e del perfezionamento dell'Offerta;
- (iv) DV si è impegnato a: (a) non avanzare e a esprimere voto contrario nelle assemblee degli azionisti di Alkemy su proposte di deliberazione aventi a oggetto atti od operazioni che possano contrastare il

conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, anche ai sensi dell'articolo 104 del TUF; e in ogni caso (b) non porre in essere atti od operazioni (ivi inclusa la conclusione di contratti, patti parasociali o altri accordi) che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta;

- (v) Retex e DV si sono impegnati – in caso di perfezionamento dell'Offerta, ma di mancato conseguimento del *Delisting* a esito della stessa – a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) e fare tutto quanto in loro potere per approvare e dare esecuzione, quanto prima possibile successivamente al perfezionamento dell'Offerta, alla Fusione (come *infra* definita);
- (vi) Retex e DV hanno assunto reciproci impegni affinché, a esito e subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta, DV reinvesta parte dei proventi finanziari derivanti dall'adesione all'Offerta attraverso la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale di Retex, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, da eseguirsi a un prezzo di emissione che corrisponda al *fair market value* dell'Offerente (il "**Reinvestimento**"); e
- (vii) Retex e DV hanno assunto ulteriori reciproci impegni aventi a oggetto la posizione di DV quale c.d. "*group CEO*" del nuovo gruppo, che opererà in coordinamento con l'attuale presidente e amministratore delegato di Retex, a esito e subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta.

Alla luce di quanto precede, nonché di quanto indicato al Paragrafo 1.1 *supra*, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") i seguenti soggetti:

- (i) DV, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF, in quanto parte dell'Accordo; e
- (ii) FSI, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto società che controlla l'Offerente.

L'Offerta sarà promossa da Retex anche in nome e per conto di DV e FSI, in quanto Persone che Agiscono di Concerto. 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, così come a sopportare i costi derivanti dall'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito all'Accordo, si rinvia alle informazioni essenziali che saranno pubblicate nei termini e con le modalità previste degli articoli 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti.

1.3 Emittente

L'Emittente è una "*società per azioni*" costituita ai sensi del diritto italiano il 26 gennaio 2007 con sede legale in Milano, via San Gregorio, n. 34, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 05619950966, con capitale sociale pari a Euro 595.534,32, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 5.685.460 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti, alla data della presente Comunicazione, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 14 dello statuto sociale di Alkemy, i diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente sono pari a n. 6.832.228.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su EXM e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN Azioni con voto unitario: IT0005314635; codice ISIN Azioni con voto maggiorato: IT0005394330).

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci, con esclusione del diritto di recesso

per i soci che non dovessero concorrere all'approvazione della deliberazione.

1.3.1 Soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF e soci rilevanti

Alla data della presente Comunicazione:

- (i) nessun soggetto esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF;
- (ii) secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF e dal sito *internet* dell'Emittente, i seguenti azionisti detengono partecipazioni rilevanti:

<i>Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa</i>	<i>Azionista diretto</i>	<i>N. Azioni</i>	<i>% del capitale sociale</i>	<i>% diritti di voto</i>
Duccio Vitali	Duccio Vitali	625.616	11,00%	17,87%
Riccardo Cesare Lorenzini	Riccardo Cesare Lorenzini	355.220	6,25%	10,24%
Tamburi Investment Partners S.p.A.	StartTip S.r.l.	425.000	7,48%	6,22%
CIP Merchant Capital Limited	Merchant Capital GP (Malta) Limited	380.267	6,69%	5,57%

- (iii) sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, fatta eccezione per l'Accordo, non risulta essere stata comunicata all'Emittente la sottoscrizione di alcun patto rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

1.3.2 Azioni proprie

Sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, alla data della presente Comunicazione l'Emittente è titolare di n. 152.815 Azioni proprie, rappresentanti circa il 2,69% del capitale sociale.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1 **Presupposti giuridici dell'Offerta**

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta, ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 3 giugno 2024.

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria, promossa ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e 106, comma 4, del TUF, nonché delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) di cui al Paragrafo 3.3 che segue.

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

L'Offerente intende promuovere il consolidamento del settore della *digital transformation* tramite la creazione di un gruppo italiano, indipendente, istituzionale, di dimensioni rilevanti e con un modello industrialmente e finanziariamente sostenibile.

L'obiettivo delineato *supra* sarà perseguito da Retex attraverso un percorso di crescita, anche per linee esterne, che coinvolgerà realtà aziendali attive nel medesimo settore, quale Alkemy. L'Offerente ritiene, infatti, che l'Emittente abbia le caratteristiche coerenti con, e funzionali al perseguimento di, tale obiettivo.

L'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il *Delisting*. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Invero, l'Offerente ritiene che il *Delisting* sia un presupposto per favorire la crescita e il rafforzamento dell'Emittente in una prospettiva di medio-lungo termine, in quanto ciò le consentirebbe di agire con maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando altresì di una riduzione dei costi di gestione.

Il *Delisting*, i cui termini, condizioni e modalità saranno dettagliati nel Documento di Offerta, potrà conseguire, *inter alia*, dalla circostanza che le Azioni portate in adesione all'Offerta – sommate 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 ovvero, ove tale circostanza non si verifichi, dall'esecuzione della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (quale società non quotata) o in altre società non quotate appartenenti al proprio gruppo (la "**Fusione**"). Al riguardo, si segnala che, come anticipato al Paragrafo 1.2 *supra*, Retex e DV si sono impegnati – in caso di perfezionamento dell'Offerta, ma di mancato conseguimento del *Delisting* a esito della stessa – a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) e fare tutto quanto in loro potere per approvare e dare esecuzione, quanto prima possibile successivamente al perfezionamento dell'Offerta, alla Fusione.

Per maggiori informazioni in merito al potenziale *Delisting*, si rinvia al Paragrafo 3.6 *infra*.

Infine, l'Offerente intende – attraverso l'Offerta – riconoscere agli azionisti l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che attualmente offre il mercato, come indicato al Paragrafo 3.2 *infra* (cui si rinvia per maggiori informazioni).

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto complessive n. 5.685.460 Azioni, rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente.

Come indicato *supra*, le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 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 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.

3.2 Corrispettivo unitario e sua determinazione e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1 Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 12,00, da intendersi "*cum dividend*" e cioè inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi che potranno essere deliberati e distribuiti dall'Emittente, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni che hanno tenuto conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

- (i) il prezzo ufficiale per Azione Alkemy rilevato il giorno di borsa aperta precedente alla data della presente Comunicazione;
- (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Alkemy in ciascuno degli intervalli temporali indicati nel successivo Paragrafo 3.2.2; e
- (iii) i prezzi obiettivo (c.d. *target price*) risultanti dalle ricerche degli analisti finanziari.

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.

3.2.2 Media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni

Il Corrispettivo incorpora un premio pari a: (i) il 20,87% rispetto al prezzo ufficiale per Azione rilevato alla Data di Riferimento, pari a Euro 9,93; e (ii) il 23,97% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni rilevato alla Data di Riferimento, pari a Euro 9,68.

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 Riferimento (inclusa).

Riferimento temporale	Media aritmetica ponderata (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)
1 mese prima della Data di Riferimento ⁽¹⁾	9,82	2,18	22,26%
3 mesi prima della Data di Riferimento ⁽²⁾	11,38	0,62	5,44%
6 mesi prima della Data di Riferimento ⁽³⁾	10,94	1,06	9,69%
12 mesi prima della Data di Riferimento ⁽⁴⁾	10,33	1,67	16,14%

⁽¹⁾ 31 maggio 2024 – 30 aprile 2024 (estremi inclusi)

⁽²⁾ 31 maggio 2024 – 29 febbraio 2024 (estremi inclusi)

⁽³⁾ 31 maggio 2024 – 30 novembre 2023 (estremi inclusi)

⁽⁴⁾ 31 maggio 2024 – 31 maggio 2023 (estremi inclusi)

A titolo meramente informativo, si rappresenta altresì che il Corrispettivo è superiore al prezzo di collocamento delle Azioni fissato nel contesto del collocamento a servizio dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni su "Euronext Growth Milan" (già "AIM Italia"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, avvenuta il 5 dicembre 2017 (*i.e.*, il primo giorno di negoziazione), pari a Euro 11,75.

3.2.3 Controvalore complessivo dell'Offerta

L'esborso massimo in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà pari a Euro 68.225.520,00.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

L'Offerente intende far fronte agli impegni di pagamento del Corrispettivo mediante l'utilizzo di fondi propri, facendo anche ricorso ai proventi rivenienti dagli apporti a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) che saranno effettuati da FSI, ai sensi della "*equity commitment letter*" sottoscritta tra l'Offerente e FSI il 3 giugno 2024.

Entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, l'Offerente costituirà e consegnerà a CONSOB la documentazione relativa all'avvenuta costituzione di adeguate garanzie di esatto adempimento dell'Offerta, secondo quanto previsto dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.3 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni (congiuntamente, 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%, computando nella partecipazione anche le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, le Azioni proprie detenute dall'Emittente, nonché le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto successivamente alla data della presente Comunicazione al di fuori dell'Offerta in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la "**Condizione sulla Soglia**");
- (ii) l'ottenimento, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), di qualsiasi autorizzazione, approvazione e/o nulla osta che possa essere richiesto da qualsiasi autorità competente (nazionale e/o estera) ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti e applicabili per il perfezionamento dell'Offerta, ivi inclusa, senza limitazione alcuna, l'approvazione dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ai sensi della legge del 10 ottobre 1990, n. 287, senza imposizione di alcuna condizione, vincolo, misura correttiva e/o rimedio, anche solo di natura attuativa (la "**Condizione Autorizzazioni**");
- (iii) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la Data di Pagamento (come *infra* definita), l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate (tali società, congiuntamente all'Emittente, il "**Gruppo**") non deliberino e comunque non compiano, né si impegnino a compiere, atti e/od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'art. 104 del TUF, ancorché i medesimi siano stati autorizzati dall'Assemblea degli azionisti dell'Emittente;
- (iv) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la Data di Pagamento (come *infra* definita), il Gruppo sia correttamente gestito in modo diligente e secondo criteri di ordinaria e prudente gestione, senza intraprendere o dare corso a – o impegnarsi a intraprendere o dare corso a – alcuna azione o iniziativa che ecceda i limiti dell'attività di gestione ordinaria ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, cambiamenti sostanziali nella natura delle rispettive attività, acquisizioni, *partnership*, *joint-venture*, cessioni e/o altre forme di dismissione o disposizione di partecipazioni o *asset*, disinvestimenti ovvero altre operazioni che possano modificare o alterare il perimetro del Gruppo e/o da cui possa derivare una significativa alterazione, anche prospettica, delle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo, riacquisto o rimborso di Azioni o altre partecipazioni delle società del Gruppo, nonché di qualsiasi titolo convertibile in, o scambiabile con, Azioni o tali partecipazioni;
- (v) la circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), le banche finanziatrici ed eventuali altri finanziatori del Gruppo assumano nei confronti dell'Offerente l'impegno a rinunciare incondizionatamente a qualsivoglia facoltà di richiedere, ai sensi dei contratti di finanziamento e della ulteriore documentazione contrattuale in essere con l'Emittente e/o con le altre società del Gruppo, il rimborso anticipato dei rispettivi

finanziamenti in ragione della modifica degli assetti proprietari o del cambio di controllo dell'Emittente derivanti dal perfezionamento dell'Offerta e/o del *Delisting*; e

- (vi) la circostanza che non si siano verificati, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente alla Data di Pagamento (come *infra* definita): (a) eventi o situazioni non noti all'Offerente e/o al mercato alla data della presente Comunicazione, che comportino significativi cambiamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che causino, o potrebbero ragionevolmente causare, effetti negativi sostanziali sull'Offerta e/o sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023; e/o (b) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente e/o il Gruppo non noti all'Offerente e/o al mercato alla data della presente Comunicazione, che causino, o potrebbero ragionevolmente causare, effetti negativi sostanziali sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023 (la "**Condizione MAC/MAE**").

Si precisa che per "*significativi cambiamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria 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.

Resta inteso che la Condizione MAC/MAE comprende, specificamente, anche tutti gli eventi o situazioni elencati alle lettere (a) e (b) di cui sopra che si dovessero verificare in conseguenza de, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina, il conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente e la crisi nel Mar Rosso o altre tensioni internazionali (ivi incluse le tensioni politico-militari Cina-USA) che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla data della presente Comunicazione, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi, non previsti e né prevedibili.

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia in coerenza con la sua volontà di ottenere il *Delisting*.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, alle Condizioni di Efficacia, a sua sola discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente 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

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo proroghe o eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita). Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato entro il quinto giorno di borsa aperta successivo a: (i) il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente esteso in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la "**Data di Pagamento**"); e (ii) l'eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

3.5 Applicazione degli articoli 39-bis (*Parere degli amministratori indipendenti*) e 40-bis (*Riapertura dei termini dell'offerta*) del Regolamento Emittenti

All'Offerta si applicano gli articoli 39-bis (*Parere degli amministratori indipendenti*) e 40-bis (*Riapertura dei termini dell'offerta*) del Regolamento Emittenti e, pertanto:

- (i) prima dell'approvazione da parte del consiglio di amministrazione di Alkemy del comunicato ai sensi degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente redigeranno un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere a tal fine dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato; e
- (ii) entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per 5 (cinque) giorni di borsa aperta al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, sempreché non ricorrano i casi di cui all'articolo 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

3.6 Potenziale *Delisting*

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

Come anticipato al Paragrafo 2.2 *supra*, l'Offerente intende ottenere il *Delisting* delle Azioni.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa la eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati sul mercato al di fuori della medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, successivamente alla data della presente Comunicazione, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini – 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 ricostituire 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"**).

L'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà adempiuto dall'Offerente per un corrispettivo per Azione da determinarsi ai sensi dell'art. 108, commi 3 e 4, del TUF.

L'Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta (il "**Comunicato sui Risultati dell'Offerta**") – che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti – se si sono verificati i presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 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 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'articolo 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting* delle Azioni.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto, Borsa Italiana – ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**") – disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sull'EXM 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'articolo 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto previsto al Paragrafo 3.6.2 *infra*. Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo

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 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.

3.6.2 Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), 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 al di fuori della medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto successivamente alla data della presente Comunicazione, entro il termine del Periodo di Adesione, 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 acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempierà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, 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 a un'unica procedura da concordarsi con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi del Regolamento Emittenti (la “**Procedura Congiunta**”).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e CONSOB, 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'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamato dall'articolo 111, comma 2, del TUF.

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 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* delle Azioni dell'Emittente.

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.

3.6.3 Fusione

Nel caso in cui i presupposti per il *Delisting* non si verifichino a esito dell'Offerta (inclusa l'eventuale estensione del Periodo di Adesione o l'eventuale Riapertura dei Termini), come indicato nel Paragrafo 2.2 *supra*, l'Offerente intende conseguire il *Delisting* mediante la Fusione.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che: (i) agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto essi – per effetto del concambio – ricevrebbero azioni della società incorporante non quotate su un mercato regolamentato; (ii) il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo riferimento

alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare la Fusione; e (iii) il valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

3.7 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

3.8 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno a sua disposizione (*i.e.*, il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamenti applicabili.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente e FSI non detengono Azioni, mentre DV è titolare della Partecipazione DV.

Né l'Offerente né, per quanto noto all'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è subordinata all'ottenimento di alcuna autorizzazione. Tuttavia, atteso che l'efficacia dell'Offerta è condizionata, *inter alia*, all'avveramento o alla rinuncia della Condizione Autorizzazioni, successivamente alla pubblicazione della presente Comunicazione l'Offerente presenterà alle autorità competenti le richieste di autorizzazione che dovessero essere richieste dalle disposizioni di legge e/o regolamentari applicabili.

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

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo www.retex.com.

7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito da Intermonte e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario, in qualità di *advisor* finanziari, e da PedersoliGattai, in qualità di consulente legale. Intermonte agirà altresì quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

* * * * *

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 posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Alkemy 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 di 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 Alkemy 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.