

**This is an English courtesy translation of the original document prepared in Italian Language. In the event of inconsistencies, the original Italian version of the Issuer's Statement shall prevail over this English courtesy translation**

**STATEMENT BY THE ISSUER  
APPROVED BY THE MANAGEMENT BOARD  
OF PRIMA INDUSTRIE S.P.A.**

*pursuant to Article 103, paragraph 3, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended and supplemented, and Article 39 of the Consob Regulation adopted by Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended and supplemented, relating to the*

**TOTAL MANDATORY PUBLIC TENDER OFFER FOR ORDINARY SHARES OF  
PRIMA INDUSTRIE S.P.A.**

**LAUNCHED BY FEMTO TECHNOLOGIES S.P.A.**

*pursuant to Articles 102 and 106, paragraph 1, and 109 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended and supplemented*

## Index

	DEFINITIONS.....	4
1.	RECITALS .....	8
1.1.	The essential elements of the Offer .....	8
1.2.	The Offeror and its controlling shareholders.....	8
1.3.	The conditions that led to the Offer's obligation.....	11
2	MAIN TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER.....	13
2.1	Shares subject of the Offer .....	13
2.2	Time and duration of the Offer.....	13
2.3	Consideration and maximum disbursement.....	14
2.4	Method of financing the Acquisition and the Offer.....	15
2.5	Alternative scenarios for shareholders .....	19
3.	STATEMENT BY THE ISSUER.....	23
4.	DESCRIPTION OF THE MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS OF JANUARY 26, 2023.....	23
4.1	Attendees in the meeting of the Board of Directors .....	23
4.2	Specification of own- or third-party interests relating to the Offer .....	24
4.3	Documents examined .....	26
4.4	Outcome of the meeting of the Board of Directors .....	26
5.	DATA AND ELEMENTS USEFUL FOR THE APPRECIATION OF THE OFFER .....	26
6.	ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON THE OFFER AND ON THE FAIRNESS OF THE CONSIDERATION .....	27
6.1	Assessment on the Offer.....	27
6.2	Assessment of the fairness of the Consideration .....	30
7.	SPECIFICATION OF THE PARTICIPATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS IN THE NEGOTIATIONS FOR THE DEFINITION OF THE TRANSACTION .....	36
8.	UPDATE OF INFORMATION AVAILABLE TO THE PUBLIC AND DISCLOSURE OF RELEVANT FACTS PURSUANT TO ARTICLE 39 OF THE ISSUERS REGULATION .....	36
8.1	Information on important facts following the approval of the last financial statements or the last published interim financial statement .....	36
7.2	Information on recent developments and prospects of the Issuer not reported in the Offer Document .....	37
9.	INFORMATION REFERRED TO IN ARTICLE 39, PARAGRAPH 1, LETTER H), OF THE ISSUERS REGULATION.....	37
10.	CONCLUSIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS.....	40



## DEFINITIONS

The following is a list of the main definitions used in the Issuer's Statement. Where the context so requires, the terms in the singular retain the same meaning also in the plural, and vice versa.

<b>Co-investment agreement</b>	The co-investment agreement between Alpha, Peninsula and, limited to certain provisions, Atto S.à r.l., concerning, inter alia, (i) the capitalisation commitments of Atto S.à r.l., Femto S.à r.l., Pico S.p.A. and of the Offeror and their governance until the Closing Date and (ii) the parties' commitments in relation to the subsequent Offer;
<b>Independent Directors</b>	The independent directors of Prima Industrie S.p.A. pursuant to article 147-ter, paragraph 4, of the TUF and article 2 of the Corporate Governance Code not related to the Offeror for the purposes of article 39-bis, paragraph 2, of the Issuers Regulations, who prepared the Opinion of the Independent Directors (namely: Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Francesca Cirrincione and Barbara Poggiali).
<b>Acquisition</b>	The acquisition by the Offeror of the Majority Shareholding, which occurred at the Closing Date.
<b>Other countries</b>	United States of America, Australia, Canada, Japan or any other country in which the Offer is not permitted without permission from the competent local authorities or is in breach of any rules or regulations
<b>Shares</b>	The ordinary shares of Prima Industrie S.p.A., with a nominal value of Euro 2.50 each, listed on Euronext STAR Milan (ISIN code: IT0003124663).
<b>Treasury Shares</b>	The n. 170,447 Shares held by the Issuer at the Date of the Issuer's Statement, equal to 1.63% of the Issuer's share capital.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., with registered office in Piazza degli Affari n. 6, Milan.
<b>Issuer's Statement</b>	This statement, drawn up pursuant to Article 103, paragraph 3, of the TUF and Article 39 of the Issuers Regulation, approved by the Board of Directors on January 26, 2023.
<b>Offeror Notice</b>	The press release provided for by article 102, paragraph 1, of the TUF and article 37, paragraph 1, of the Issuers Regulation, issued by the Offeror on 7 December 2022 concerning the Offer.
<b>Board of Directors</b>	The Board of Directors of Prima Industrie S.p.A. in office at the Date of the Issuer's Statement.
<b>Contract of Sale 1</b>	The sale and purchase contract with which the Offeror purchased: (i) No. 380,000 Shares, representing, together, 3.625% of the Company's share capital, from Gianfranco Carbonato; (ii) No. 40,000 shares, representing, together, 0.382% of the Company's share capital, from Franca Gagliardi;

	(iii) n. 20,000 shares, representing, in their entirety, 0.191% of the Company's share capital, from Davide Peiretti; (iv) No. 250,000 shares, representing, together, 2.384% of the Company's share capital, from dp-Cube S.r.l..
<b>Contract of Sale 2</b>	The sale and purchase agreement with which the Offeror purchased: (i) No. 662,315 Shares, representing, together, 6.30% of the Company's share capital, from Lee Sou Leung; and (ii) n. 115.444 Shares, representing, as a whole, 1.1% of the Company's share capital, from J AND LEM;
<b>Contract of Sale 3</b>	The sale and purchase agreement with which the Offeror purchased No. 649,921 Shares, equal to 6.20% of the share capital of Prima Industrie from World Leader Limited
<b>Contract of Sale 4</b>	The sale and purchase agreement with which the Offeror purchased No. 3,050,181 Shares, equal to 29.10% of the share capital of Prima Industrie from Erste International S.A.
<b>Contract of Sale 5</b>	The sale and purchase agreement with which the Offeror purchased No. 1,026,540 shares, equal to 9.79% of the share capital of Prima Industrie from Sharp Focus International Ltd.
<b>Contracts of Sale</b>	Contract of Sale 1, Contract of Sale 2, Contract of Sale 3, Contract of Sale 4 and Contract of Sale 5
<b>Financing Agreement</b>	The financing agreement concluded with Intesa Sanpaolo S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banco BPM S.p.A., Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. and Deutsche Bank S.p.A accepted, for its credit lines, also by Prima Industrie S.p.A.
<b>Consideration</b>	The consideration offered by the Offeror as part of the Offer, equal to Euro 25 for each Share that will be subscribed to the Offer and purchased by the Offeror.
<b>Date of the Issuer's Statement</b>	January 26, 2023, when the Issuer's Statement has been approved by the Board of Directors
<b>Date of the Offer Document</b>	The date of publication of the Offer Document pursuant to article 38 of the Issuers Regulation.
<b>Date of Announcement</b>	On 7 December 2022, the date on which the Offer was communicated to the public through the Offeror's Statement.
<b>Date of Closing</b>	On December 6, 2022, the date the Acquisition was finalized.
<b>Date of Payment</b>	The date on which the payment of the Consideration will be made, together with the transfer of the ownership right to the Shares to the Offeror, which will take place by the fifth trading day following the close of the Acceptance Period and, then (without prejudice to any extensions of the Acceptance Period, in accordance with applicable law), on the day March 15, 2023

<b>Date of Payment following the Reopening of Terms</b>	The date on which the payment of the Consideration will be made, together with the transfer of the ownership right to the Shares to the Offeror, for the Shares subscribed to the Offer during the Reopening of Terms which will take place by the fifth Trading Day following the closing of the possible Reopening of the Terms and, then (except for extensions of the Acceptance Period, in accordance with applicable law) on the day March 15, 2023
<b><i>Delisting</i></b>	The withdrawal of the Shares from listing on Euronext Milan.
<b>Offer Document</b>	The offer document relating to the Offer, prepared by the Offeror in accordance with Article 102 of the TUF and the applicable provisions of the Issuers Regulations, approved by Consob on January 25, 2023.
<b>Euronext STAR Milan</b>	Euronext STAR Milan, the regulated market organized and managed by Borsa Italiana S.p.A..
<b>Fairness Opinion</b>	The <i>fairness opinion</i> released on January 26, 2023, by Equita Sim S.p.A. expert selected by the Independent Directors
<b>Trading Day</b>	Each day in which Euronext STAR Milan is open for trading according to the trading calendar established annually by Borsa Italiana.
<b>HoldCo SHA</b>	Shareholders' agreements between Atto S.à r.l., Femto S.à r.l., G.&G. investments S.r.l., dp-Cube S.r.l., World Leader Limited, Gianfranco Carbonato, Davide Peiretti, Giorgia Carbonato and Domenico Peiretti governing (i) the respective rights and obligations in relation to the corporate governance of Femto S.à r.l. and Prima Industrie, as well as (ii) the regime of circulation of shares in Femto S.à r.l.;
<b>Offeror</b>	Femto Technologies S.p.A., joint stock company, with registered office in via Alessandro Manzoni n. 38, Milan, P. IVA and registration number in the Commercial Register of Milan - Monza - Brianza - Lodi n. 12526590968.
<b>Offer</b>	The mandatory purchase offer concerning all the Shares launched by the Offeror pursuant to articles 102 and 106, paragraph 1, of the TUF, as well as the applicable provisions of the Issuers Regulation, as described in the Offer Document.
<b>Opinion of the Independent Directors</b>	The opinion containing the assessment on the Offer and on the adequacy of the Consideration, prepared by the Independent Directors pursuant to Article 39-bis of the Issuers Regulation approved by them on January 26, 2023..
<b>Majority Shareholding</b>	The total No. 6,194,401 Shares, representing 59.1% of the share capital of the Issuer and 60.1% of the voting rights of the Issuers, which the Offeror purchased from the Sellers on 6 December 2022.

<b>Acceptance Period</b>	The acceptance period of the Offer, agreed by the Offeror with Borsa Italiana corresponding to 18 Trading Days, which will begin at 8:30 am (Italian time) on the day January 30, 2023 and will end at 17:30 pm (Italian time) on the day February 22, 2023, first and last day included, unless extended in accordance with applicable law.
<b>Persons Acting in Concert</b>	Persons acting in concert with the Offeror pursuant to Article 101-bis, paragraph 4-bis, of the TUF, indicated by the Offeror in the Offer Document: G&G Investments s.r.l., dp-Cube S.r.l., World Leader Limited, Alpha Private Equity Fund 7 (SCA), Master 7 S.à r.l., PI8 S.r.l., , Gianfranco Carbonato, Giorgia Carbonato, Davide Peiretti, Domenico Peiretti, Pico S.p.A., Femto S.à r.l. and Atto S.à r.l.
<b>Stock Grant Plan</b>	The stock <i>grant</i> plan called Share Based Long Term Incentive Plan 2021 - 2023 approved by the Issuer's shareholders' meeting on 26 April 2022.
<b>Regulation of Borsa</b>	The regulation of the markets organised and managed by Borsa Italiana, in force at the date of the Issuer's Statement.
<b>Issuers Regulation</b>	The Consob Regulation adopted by Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended and supplemented.
<b>Reopening of the Terms</b>	The reopening of the Acceptance Period for five days of the Open Stock Exchange pursuant to art. 40-bis, paragraph 1, letter b) of the Issuers Regulations and, therefore, on March 2,3,6,7, and 8 2023.
<b>Company, Issuer or Prima Industrie</b>	Prima Industrie S.p.A., a company incorporated under Italian law, with registered office in via Torino-Pianezza 36 Collegno (TO), P. IVA and registration number in the Turin Register of Companies 03736080015, fully subscribed and paid-up share capital of Euro 26,208,185,00, divided into n. 10.483.274 Shares, each of the nominal value of Euro 2.5.
<b>TopCo SHA</b>	The shareholders' agreement between Alpha, Peninsula and Atto S.à r.l., governing, <i>inter alia</i> , (i) the corporate governance of Femto S.à r.l., Pico s.p.a., Femto Technologies s.p.a. and (ii) the regime governing the circulation of the respective shares in Atto S.à r.l.
<b>TUF</b>	Legislative <i>Decree</i> No. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended and supplemented.
<b>Sellers</b>	Erste International S.A., Gianfranco Carbonato, Franca Gagliardi, Davide Peiretti, dP-Cube S.r.l., Joseph Lee Sou Leung, J and Lem Limited, World Leader Limited and Sharp Focus International Ltd.

## 1. RECITALS

### **1.1. The essential elements of the Offer**

On 7 December 2022, Femto Technologies S.p.A. ("**Offeror**") disclosed to CONSOB and to the public, pursuant to and for the purposes of Article 102, paragraph 1, of the TUF and Article 37, paragraph 1, of the Issuers Regulations, the fulfillment of the conditions triggering the obligation to launch a mandatory public tender offer ("**Offer**"), pursuant to and for the purposes of Articles 102 and 106, paragraph 1, and 109 of the TUF, on the ordinary shares ("**Shares**") issued by Prima Industrie S.p.A. ("**Company**" or "**Issuer**").

The Offer concerns the entire share capital of the Issuer deducted (i) No. 6,194,401 Shares held by the Offeror at the Date of the Issuer's Statement representing 59.1% of the share capital of the Company ("**Controlling Interest**"), and (ii) No. 170,447 treasury shares held by the Issuer ("**Treasury Shares**") representing 1.6% of the share capital of the Company.

Therefore, the Offer concerns the maximum residual No. 4,118,426 Shares, representing about 39.3% of the share capital of the Issuer.

The Offeror will pay to those who subscribe to the Offer a fee of Euro 25 for each Share ("**Consideration**") which corresponds, in accordance with art. 106, paragraph 2, of the TUF, to the price paid to Sellers pursuant to the Contracts of Sale.

The Offer is how the Offeror intends to acquire all the Shares and, consequently, to obtain the revocation of the listing of the Shares from Euronext STAR Milan ("**Delisting**"). Therefore - if the relevant conditions are met - the Offeror does not intend to restore a sufficient free float to ensure the smooth course of trading of the Shares

On 27 December 2022, the Offeror filed with CONSOB the Offer Document pursuant to Articles 102, paragraph 3, of the TUF and 37-ter of the Issuers' Regulation.

On January 26, 2023 Consob approved the Offer Document pursuant to article 102, paragraph 4, of the TUF.

This Issuer Statement ("**Issuer's Statement**") has been drawn up on the basis and in compliance with the provisions of art. 103, paragraph 3 of the TUF and art. 39 of the Issuers Regulation and explains the main conditions and data of the Offer for its appreciation and contains the Issuer's Board of Directors' assessment of the Offer and of the fairness of the Consideration. It was approved by the Issuer's Board of Directors on 26 January 2023

### **1.2. The Offeror and its controlling shareholders**

On the basis of the Offer Document, the Offeror's ownership structures can be reconstructed as follows.

The share capital of the Offeror is wholly owned by Pico S.p.A., a joint stock company incorporated under the law of the Italian Republic, with registered office in Milan (MI), via Alessandro Manzoni n. 38, registration number in the Commercial Register of Milano Monza Brianza Lodi, fiscal code and VAT no. 12522690960.

The share capital of Pico S.p.A. is, in turn, wholly owned by Femto S.à r.l., a limited liability company (société à responsabilité limitée) incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) 15 rue Bender, registered in the Luxembourg Commercial Register under



number B-270139.

The share capital of Femto S.à r.l. is held as follows:

- (i) 93.6%, by Atto S.à r.l., a limited liability company (société à responsabilité limitée) incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) 15 rue Bender, registered in the Luxembourg Commercial Register under number B270058;
- (ii) for 2.0%, by G&G Investments S.r.l., limited liability company incorporated according to the law of the Italian Republic, with registered office in Turin, corso Re Umberto 54, registration number in the Register of Companies of Turin, tax code and VAT no. 12766270016;
- (iii) for the 1.8%, by dp-Cube S.r.l., limited liability company incorporated according to the law of the Italian Republic, with registered office in Turin, corso Re Umberto 54, registration number in the Register of Companies of Turin, tax code and VAT n. 10706300018;
- (iv) 2.5% from World Leader Limited, a limited liability company incorporated under Hong Kong law, with registered office in 1st Floor, Golden Dragon Industrial Centre, 152-160 Tai Lin Pai Road, Kwai Chung, N.T. Hong Kong, registered in the Hong Kong Commercial Register under number 900267 with a share capital of 1 Euro. The share capital of World Leader Limited is wholly owned by Leeport Group Limited, company incorporated according to the law of the British Virgin Islands with registered office in Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands, registration number in the Register of Companies of the British Virgin Islands 518803, share capital of USD 50.000. The share capital of Leeport Group Limited is wholly owned by Leeport (Holdings) Limited, with registered office in Clarendon House, Church Street, Hamilton, HM11, Bermuda, registration number in the Register of Companies of Bermuda 33436, with a share capital of HKD100.000.000. Mr. Joseph Lee Sou Leung, born at Guangdong, China, on 14 novembre 1943, tax code 6M1-A8557686, holds the 74,41% of the share capital of Leeport (Holdings) Limited.

The ownership structures of Atto S.à r.l. is the following.

The share capital of Atto S.à r.l. is held (i) for 50%, by Alpha Private Equity Fund 7 (SCA) Sicar ("Alpha 7"), through a wholly owned company called Master 7 S.à r.l. (hereinafter "Alpha"), and (ii) for the remaining 50%, by PI8 S.à r.l. (hereinafter referred to as "Peninsula"), which is controlled by Peninsula Investments S.C.A. ("Peninsula Investments") and with minority quotas held by (a) AZIMUT ELTIF, a European long-term investment fund (fonds européen d'investissement à long terme) established in the form of a common investment fund (*fonds commun de placement*) in accordance with the law of the Grand Duchy of Luxembourg, registered in the Commercial Register of Luxembourg under number K2029, through its "Peninsula - Tactical Opportunity" ("Azimut ELTIF") and (b) AZ RAIF II, a reserved alternative investment fund (fonds d'investissement alternatif réservé) set up in the form of a common investment fund (*fonds commun de placement*) under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Commercial Register under number K2087, through its "Private Equity - Peninsula" division ("Azimut RAIF" and, together with Azimut ELTIF, the "Azimut Funds"). The Azimut Funds are managed by the management company Azimut Investments S.A., a joint stock company (société anonyme) under Luxembourg law, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of

Luxembourg), 2a rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, registered in the Luxembourg Commercial Register under number B73617.

With regard to the shareholders of Atto S.à. r.l. is to be noted the following:

#### Alpha 7

Alpha 7 is a risk capital investment company (société d'investissement en capitale à Risque) (SICAR), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) 15 rue Bender, registered in the Luxembourg Commercial Register under number B207821.

Alpha 7 holds 100% of the share capital of Alpha, a limited liability company (société à responsabilité limitée), incorporated under Luxembourg law, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) 15 rue Bender, registered in the Luxembourg Commercial Register under number B216698.

Alpha 7 has many shareholders, none of them holds, at the Date of the Offer Document, more than 25% of the share capital of Alpha 7. At the Date of the Offer Document no shareholder controls Alpha 7.

Alpha 7 is operated by Alpha Private Equity Funds Management Company S.à r.l. ("Alpha Manager"), a limited liability company (société à responsabilité limitée), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), 15 rue Bender, registered in the Commercial Register of Luxembourg under number B161408.

Alpha Manager manages the investments of Alpha 7 on a discretionary basis.

Peninsula Investments is a limited partnership (société en commandite par actions), incorporated under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, registered in the Luxembourg Commercial Register under number B200351.

Peninsula Investments controls, with a shareholding of 72.82% of the share capital, the vehicle Peninsula, a limited liability company (société à responsabilité limitée), incorporated under Luxembourg law, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, registered in the Commercial Register of Luxembourg under number B268580, while the remaining part of the share capital of Peninsula is held by the Azimut Funds (specifically, by Azimut ELTIF with 20.65% and by Azimut RAIF with 6.53%).

In turn, Peninsula Investments is controlled and managed by its managing partner (actionnaire gérant commandité) Peninsula Capital S.à r.l. ("Peninsula Capital"), a limited liability company (société à responsabilité limitée) established under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, registered in the Commercial Register of Luxembourg under number B200062.

#### Peninsula

Peninsula Capital manages of Peninsula Investments and Peninsula Investments' investments on a discretionary basis.

Peninsula Capital is controlled by Peninsula Holding S.a. r.l., limited liability company (société à responsabilité limitée), incorporated under Luxembourg law, with registered office in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), whose share capital is held by various natural person, citizens of countries belonging to the European Union. No one

controls Peninsula Capital (and, therefore, Peninsula Investments) according to art. 93 of the TUF.

In the light of the foregoing, and as a result of the aforementioned chain of control, at the Date of the Offer Document, the Offeror is indirectly controlled by Atto S.à r.l. No person individually exercises control over Atto S.à r.l. pursuant to art. 93 of the TUF.

For a figure representing the Offeror's control chain on the Date of the Offer Document, please refer to Foreword 3 of the Offer Document

### **1.3. The conditions that led to the Offer's obligation**

As indicated in the Offer Document, the Offeror's obligation to launch the Offer follows from the acquisition ("**Acquisition**") of the Majority Shareholding that took place with the following acts and transfers:

- a) the closing of the purchase by the Offeror of No. 690,000 Shares, equal to 6.58% of the Company's share capital by Gianfranco Carbonato, Franca Gagliardi, Davide Peiretti and dp-Cube s.r.l. pursuant to a share purchase agreement; in particular, the Offeror acquired: (i) No. 380,000 Shares, representing, together, 3.625% of the Company's share capital, from Gianfranco Carbonato; (ii) No. 40,000 shares, representing, together, 0.382% of the Company's share capital, from Franca Gagliardi; (iii) n. 20,000 shares, representing, in their entirety, 0.191% of the Company's share capital, from Davide Peiretti; (iv) n. 250,000 shares, representing, together, 2.384% of the Company's share capital, from dp-Cube S.r.l. (overall, the "**Contract of Sale 1**").
- b) the execution of the purchase by the Offeror of No. 777,759 Shares, equal to 7.42% of the share capital of Prima Industrie by Joseph Lee Sou Leung and J AND LEM Limited; in particular, the Offeror acquired: (i) No. 662,315 Shares, representing, together, 6.30% of the Company's share capital, from Lee Sou Leung; and (ii) n. 115,444 Shares, representing, as a whole, 1.1% of the Company's share capital, from J AND LEM (overall, the "**Contract of Sale 2**");
- c) the closing of the purchase by the Offeror of No. 649,921 Shares, equal to 6.20% of the share capital of Prima Industrie from World Leader Limited, (the "**Contract of Sale 3**");
- d) the closing of the purchase by the Offeror of No. 3,050,181 Shares, equal to 29.10% of the share capital of Prima Industrie by Erste International S.A. (the "**Contract of Sale 4**");
- e) the closing of the purchase by the Offeror of No. 1,026,540 Shares, equal to 9.79% of the share capital of Prima Industrie from Sharp Focus International Ltd. (the "**Contract of Sale 5**" and, jointly with the **Contract of Sale 1**, the **Contract of Sale 2**, the **Contract of Sale 3** and the **Contract of Sale 4**, the "**Contracts of Sale**");
- f) the Contract of Sale 1 also regulated the reinvestment by the Sellers Gianfranco Carbonato, through the company G&G Investments s.r.l., and dp-Cube S.r.l. in Femto S.à r.l. of part of the proceeds from the Contract of Sale 1;
- g) The Contract of Sale 3 also regulated the reinvestment by Seller World Leader Limited in Femto S.à r.l. of part of the proceeds from the Contract of Sale 3;
- h) the signing of shareholders' agreements between Atto S.à r.l., Femto S.à r.l., G.&G.

investments S.r.l., dp-Cube S.r.l., World Leader Limited, Gianfranco Carbonato, Davide Peiretti, Giorgia Carbonato and Domenico Peiretti governing (i) the respective rights and obligations in relation to the corporate governance of Femto S.à r.l. and Prima Industrie, as well as (ii) the regime of circulation of shares in Femto S.à r.l. ("**HoldCo SHA**");

- i) the signing of a shareholders' agreement between Alpha, Peninsula and Atto S.à r.l., governing, inter alia, (i) the corporate governance of Femto S.à r.l., Pico s.p.a., Femto Technologies s.p.a. and (ii) the circulation regime of the respective participations in Atto S.à r.l.. ("**TopCo SHA**");
- j) the signing of a co-investment agreement between Alpha, Peninsula and, limited to certain provisions, Atto S.à r.l., concerning, inter alia, (i) the capitalisation commitments of Atto S.à r.l., Femto S.à r.l., Pico S.p.A. and the Offeror and their governance until the Closing Date and (ii) the commitments of the parties in relation to the subsequent Offer ("**Co-investment Agreement**").

For more information on the contents of the HoldCo SHA, the TopCo SHA and the Co-investment Agreement, please refer (i) to the relevant essential information published pursuant to art. 122 TUF and art. 130 of the Issuers Regulation on the Issuer's website ([www.primaindustrie.com/it](http://www.primaindustrie.com/it)) and reported in Section M, Paragraph M.3 of the Offer Document (ii) to Section A, Paragraph A19 of the Offer Document..

Please note that the execution of the Contracts of Sale was preceded by the following events:

- a) on 22 June 2022, the Issuer received from Alpha Private Equity Funds Management Company s.à.r.l. and Peninsula Investments S.C.A. a communication informing the Issuer's Board of Directors of the signing of separate non-binding expressions of interest between those companies, on the one hand, and certain shareholders of the Company, on the other hand, with the object of conducting exclusive negotiations for the possible purchase - subject, inter alia, to the satisfactory outcome of a due diligence activity, to the achievement of binding agreements with these shareholders and to the obtaining of all the necessary regulatory authorizations - of the respective shares of the Company with the consequence of exceeding, in case of completion of the transactions, the threshold referred to in art. 106 TUF and therefore with subsequent launch of a mandatory tender offer pursuant to applicable law; the notice already specified as a possible purchase price, identical for all shareholders of the Company, an amount equal to Euro 25 per Share;
- b) in view of the interest of shareholders and of the market with regard to a possible transaction on all the Company's Shares, the Board of Directors of the Company on 23 June 2022 resolved to allow Alpha Private Equity Funds Management Company s.à.r.l. and Peninsula Investments S.C.A. to carry out a limited due diligence with the exclusion of any inside information and subject to confidential obligations;
- c) on 11 July 2022, following the anomalous share performance, the Issuer decided to inform the market, with a press release, of the receipt of the communication indicated in letter a) above and of the granted authorisation to proceed with due diligence;
- d) on 18 August 2022, notice was given of the conclusion of Contracts of Sale 1, 2, 3 and 4 and that the completion of the Acquisition was conditional upon the fulfilment of a number of conditions precedent;

- e) on November 18, 2022, the market was notified of the fulfilment of the last of the conditions precedent of the purchase of the Shares by Femto Technologies S.p.A.;
- f) on December 3, 2022, the conclusion of the Sale and Purchase Contract 5 was announced.

## **2 MAIN TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

The main terms and conditions of the Offer are set out below. In any case, for a complete and complete description of all the conditions, terms and conditions of the Offer, please refer exclusively to the Offer Document. The Issuer's Statement does not in any way replace the Offer Document and does not constitute in any way, nor can it be understood as a recommendation to accept to or not to accept the Offer, nor does it replace the judgment of each shareholder in relation to the Offer.

### **2.1 Shares subject of the Offer**

The Offer is addressed, without distinction and on equal terms, to all the shareholders of the Company and refers to all the Shares of the Company excluding the Shares acquired at the Closing Date and the Treasury Shares and therefore the Shares subject to the Offer are the remaining number 4,118,426 Shares, representing approximately 39.3% of the share capital of the Issuer.

The Shares subject to the Offer to be subscribed under the Offer must be freely transferable to the Offeror and free from encumbrances and burdens of any kind and nature, whether real, mandatory or personal.

The Offeror reserved the right to purchase Shares subject to the Offer outside the Offer, to the extent permitted by applicable laws and regulations; the possible purchase will be communicated to the market pursuant to article 41, paragraph 2, letter c) and 42, paragraph 2, of the Issuers Regulation.

The Offer is launched in Italy, since the Shares are listed on Euronext STAR Milan, organized and managed by Borsa Italiana, is addressed, indiscriminately and on equal terms, to all of the Issuer's shareholders.

The Offer is not being launched or disseminated, directly or indirectly, in the United States of America, Australia, Canada, Japan or in any other country in which the Offer is not permitted in the absence of authorization by the competent local authorities or is in violation of rules or regulations (the "**Other Countries**"), or by using international means of communication or commercial instruments (including, by way of example, the postal service, fax, telex, e-mail, telephone and Internet) of the United States of America, Australia, Canada, Japan or the Other Countries, or any facility of any of the financial intermediaries of the United States of America, Australia, Canada, Japan or the Other Countries, or in any other way.

For details on the markets in which the Offer is promoted and the relative limits, please refer to Paragraph F4 of the Offer Document.

### **2.2 Time and duration of the Offer**

The Acceptance Period, agreed with Borsa Italiana pursuant to art. 40, paragraph 2, of the Issuers Regulation, will start on January 30, 2023 and end on February 22, 2023 (both first and last day included), unless extended.

The acceptance of the Offer may take place on each Trading Day included in the Acceptance Period between 8:30 of the first day and 17:30 of the last day of the Acceptance Period.

Please note that, by the Trading Day following the Payment Date, the Acceptance Period may be reopened for 5 (five) Trading Days, and precisely for the following dates March 2, 3, 6, 7 and 8, 2023, unless the Acceptance Period is extended if the Offeror, on the occasion of the publication of the announcement on the final results of the Offer, announces that the Offeror purchased half of the Share subject to the Offer or has reached at least two thirds of the share capital of the Issuer according to art. 40-bis, par. 1, letter b) of the Issuers Regulation.

The Consideration will remain unchanged and, therefore, the Offeror will pay to each shareholder during the Reopening of the Terms a Consideration in money equal to Euro 25,00, which will be paid on the 5th (fifth) Trading Day following the closing of the period of Reopening of the Terms, that is the day March 15, 2023, unless the Acceptance Period is extended.

However, pursuant to art. 40-bis, paragraph 3 of the Issuers Regulation, the Reopening of the Terms will not take place, inter alia:

- in the event that the Offeror, at least 5 (five) Open Exchange Days before the end of the Membership Period, notifies the market that it has reached at least two thirds of the share capital of the Company or that it has purchased at least half of the Shares covered by the Offer;
- in the event that, at the end of the Acceptance Period, the Offeror (together with the Persons Acting in Concert) comes to hold the participation referred to in article 108, paragraph 1, or that referred to in article 108, paragraph 2, of the TUF, having the Offeror stated that it does not intend to restore the minimum free float conditions.

### **2.3 Consideration and maximum disbursement**

The Consideration offered by the Offeror for each Share subscribed to the Offer is Euro 25,00 (Euro 25) less the amount of any dividend (ordinary or extraordinary) for Share which the competent organs of the Issuer have approved the distribution and which is actually paid before the Date of Payment of the Consideration, and will be fully paid in cash on the Payment Date (or on the Date of Payment following the Reopening of the Terms).

In this regard, the Issuer's shareholders' meeting on 28 April 2022 approved the distribution of a dividend equal to Euro 0.40 per share ("**Dividend 2022**") and that the Consideration will not be in any way reduced by the 2022 Dividend paid from 25 May 2022. At the Date of the Issuer's Statement no other distribution of dividend has been approved.

The Consideration is net of stamps, expenses, fees and/or commissions that shall be borne by the Offeror, while the regular or substitute tax on capital gains, where due, will remain at the expense of the persons accepting the Offer.

The maximum disbursement in case of full acceptance to the Offer by all the holders of the Shares shall be Euro 102,960,650.

## **2.4 Method of financing the Acquisition and the Offer**

To cover the financial needs arising from the closing of the Contracts of Sale and to comply with the payment and guarantee obligations linked to the Offer, the Offeror, in the Offer Document, stated that is used and will use (a) existing own funds and others that will be made available under the Co-investment Agreement and (b) a number of credit lines.

### *2.4.1 Method of financing the Acquisition*

The payment of the consideration for the acquisition of the Shares under the Contracts of sale, totaling Euro 154,860,025, of which Euro 142,360,025 was to be paid in cash, was paid through the use of the following funds:

- (i) Offeror's own funds, i.e., funds indirectly made available to the Offeror by Alpha and Peninsula. More specifically, on December 5, 2022, (a) Alpha and Peninsula subscribed and paid a capital increase of Atto S.à. r.l. for a total amount of Euro 123,966,175.48, including the share premium, (b) Atto S.à. r.l. subscribed and paid a capital increase of Femto Sa. R.l. for a total amount of Euro 123,827,993.98 including the share premium, (c) Femto S.à. r.l. subscribed and paid a capital increase of Pico S.p.A. for a total amount of Euro 122,741,959.66, and finally (d) Pico S.p.A. subscribed and paid a capital increase of the Offeror for a total amount of Euro 117,813,905.35; and
- (ii) Pico S.p.A. has subscribed and disbursed a shareholder loan to the Offeror in the amount of Euro 35,453,052.17 under Line of Credit B1 (as defined and better detailed below).

The remaining portion of the consideration for the Acquisition amounting, in the aggregate, to €12,500,000, was not paid by the Offeror in favor of those Sellers who had committed to reinvest in Femto S.à r.l. on the Closing Date, but instead gave rise to a credit in favor of such Sellers in the same amount that was to be used for the purpose of reinvestment in Femto S.à r.l.

Following the payment on the Closing Date of this consideration for the acquisition of the Shares pursuant to the Sale and Purchase Agreements, the Offeror's own funds in the amount of Euro 10,956,932.51 (including Euro 50,000.00 as the amount of the Offeror's share capital) remained.

It should be noted that the funds available to Pico S.p.a. (used for the purposes of the shareholder loan referred to in point (ii) above, as well as for the purposes better described below) were disbursed pursuant to the financing agreement ("Financing Agreement") concluded on 3 December 2022 by Intesa Sanpaolo S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banco BPM S.p.A., Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. and Deutsche Bank S.p.A. ("**Financing Banks**") by virtue of a financing agreement ("**Financing Agreement**") under which the Financing Banks have made available to:

- (a) Pico S.p.A. a term credit line for cash called "Facility B1", for a maximum total amount of Euro 69,000,000.00 (sixty-nine million/00), which must be used to provide the Offeror, through intra-group financing (at terms and conditions from time to time negotiated), the financial provisions necessary to (1) pay part of the overall consideration; (2) finance the price, which will be paid by the Offeror, for the Shares within the Offer (including the possible fulfilment of the obligation to purchase ex Article 108, paragraph 2, of the TUF and/or exercise of the obligation to purchase

ex Article 108, paragraph 1, of the TUF and the right to purchase ex Article 111 of the TUF); (3) liquidate the amounts that may be due from the Offeror in relation to the withdrawal rights pursuant to article 2437-ter of the Civil Code in case of merger below better described at Paragraph A.7.1 of the Offer Document; and (4) to finance the payment of the related costs of the operation (the "**Credit Line B1**");

- (b) Pico S.p.A., a cash term credit line called "**Bridge Facility**", for a maximum total amount of Euro 10,000,000.00 (ten million/00) of which Euro 5,738,825.00 will be used to provide the Offeror, through intra-group financing, the provision necessary for the same purposes as Credit Line B1, while the remaining amount of Euro 4,261,175.00 will be used to provide the Offeror, through intra-group financing, with the necessary funding for its purchase, the Shares held by Prima Industrie (the "**Bridge Credit Line**"); and

It should be noted that the Financing Agreement also includes the Prima Industrie Credit Lines described in paragraph 9 of this Issuer's Statement

For the sake of completeness, it should be noted that following the payment of the consideration for the Shares referred to in the Contracts of sale, under the terms of the Financing Agreement, the following amounts were payable to Pico S.p.A.: under (i) Credit Line B1, with reference to the purchase of the Shares subject to the Offer, Euro 69.000,000.00, and that of these, Euro 35,453,052.17 have been disbursed on December 6, 2022; and (ii) on the Bridge Credit Line, Euro 5,738,825.00 (according to the breakdown in (b) above) not yet disbursed.

Following the completion of the Contracts of Sale, as of the Closing Date the Offeror had a total amount of Euro 50,242,705.34 (of which, directly, Euro 10,956,932.51 as equity and, indirectly through Pico S. p.A. as the party to the Financing Agreement, Euro 39,285,772.83, of which Euro 33,546,947.83 is under the B1 Credit Facility and Euro 5,738,825.00 is under the Bridge Credit Facility (the "**Residual Amounts**").

#### *2.4.2 Financing of the Offer.*

The maximum disbursement in the event of full acceptance of the Offer by all holders of the Shares will be Euro 102,960,650.

The Offeror intends to meet the disbursement required for the payment of the Offer Price by resorting to a combination of the Offeror's own funds and indebtedness (through intercompany financing), through the use of the Residual Amounts as well as additional own funds that will be made available to the Offeror, indirectly, pursuant to the terms of the Co-Investment Agreement, in time for the payment of the Consideration.

In this regard, the Co-Investment Agreement provides that Alpha and Peninsula, at least 3 business days before the Date of payment or the Date of payment as a result of the Reopening of the Terms, as the case may be, shall make available to Atto sa r.l. their equity resources necessary, through Femto s.à r.l., Pico S.p.A and the Offeror, to pay for the Shares tendered to the Offer. Specifically, the Co-Investment Agreement provides that (i) Alpha and Peninsula, to an equal extent, will provide Atto s.à r.l. with equity capital that, together with the financial resources made available by those Sellers who have reinvested under the Contracts of Sale and by the Lending Banks under the Financing Agreement, is sufficient to cover the maximum disbursement of the Offer and (ii) Atto S. à r.l. in turn makes such resources available to the Offeror, indirectly through Femto s.à r.l. and Pico



S.p.A., through equity contributions. In addition, Contract of Sale 1 and Contract of Agreement 3 provide that, on the Payment Date or on the Payment Date as a result of the Reopening of the Terms, as the case may be, the Sellers under such Contracts of Sale shall contribute to Femto S.à r.l. an additional portion of their credit in an aggregate maximum amount not to exceed Euro 4,059,202.65, as further specified in Paragraph A.19 of the Offer Document.

In addition on December 6, 2022 a further financing agreement has been concluded with the Financing banks ("**Guarantee Financing Agreement**" and together with the Financing Agreement the "**Financing Agreements**") by which the Financing Banks have made available to Pico S.p.A. a guarantee line of credit that will be usable for the purposes of the issue, by the relevant issuing bank and in the interest of the Offeror, the guarantees of exact compliance to be issued in accordance with the TUF and the Issuers Regulation in relation to the Offer (including the possible fulfilment of the purchase obligation pursuant to Article 108, paragraph 2, of the TUF and/or exercise of the purchase obligation pursuant to Article 108, paragraph 1, of the TUF and the purchase right pursuant to Article 111 of the TUF) (the "**Guarantee Credit Line**" and together with the Committed Credit Lines, the Additional Credit Line, the "Credit Lines").

The Credit Line B1, the Bridge Credit Line and the Guarantee Credit Line must be reimbursed as follows:

- (i) Credit Line B1 shall have to be repaid on the first date between (i) the date falling 84 months after the conclusion of the Loan Agreement; (ii) the date falling 30 days after the date of merger following Delisting; and (iii) the date after the merger between Pico S.p.A. and the Offeror;
- (ii) the Bridge Credit Line shall be repaid on 31 December 2023;
- (iii) the Guarantee Credit Line shall be repaid the first between (i) the date falling on the ninth month following the closing of the Contracts of Sale and (ii) the fifth working day following (x) the closing date of the Offer or (y) where applicable, on the closing date of the purchase ex Article 111 TUF.

#### ***2.4.3 Other Conditions of the Financing Agreement***

Under the terms of the Financing Agreement, interest will accrue on each Credit Line equal to the sum between (i) the EURIBOR rate corresponding to the selected period (i.e. 1, 3, 6 months), provided that if it is below zero, the same will conventionally be zero, and (ii) the margins on an annual basis best identified in the Financing Agreement, with reference to each Credit Line, in relation to each amount paid out on each Credit Line.

In line with market practice, it is foreseen that the Loans may be repaid in advance and that Pico S.p.A. may repay the loans in advance or cancel them voluntarily, in accordance with standard procedures and timetables for financial transactions of this nature. In addition, the Financing Agreements provide for certain cases of mandatory early repayment, including, but not limited to (i) the occurrence of circumstances in which it becomes illegal for any of the Financing Banks, the performance of their obligations under the Financing Contracts (c.d. illegality); (ii) the occurrence of a change of control in relation to Pico S.p.A., the Offeror, Prima Industrie and/or the company resulting from the merger following the Delisting; (iii) in relation to the collection by Pico S.p.A., or any of its subsidiaries, of income derived from insurance claims or from Contracts of Sale, from the sale of assets, from intra-group financing from distributions, as well as in relation to cash excess (in each case subject to materiality thresholds, exceptions and reinvestment periods customary for

transactions of this nature).

The obligations deriving from the Financing Agreements are backed by certain collateral in line with market practice in the context of transactions of this kind that include, inter alia: (i) a pledge on the share capital of Pico S.p.A.; (ii) a pledge on the share capital of the Offeror; (iii) a pledge on the shareholding held in Prima Industrie; (iv) an assignment of claims as security for claims claimed by the Offeror against Sellers under the Contracts of Sale; and (v) an assignment of receivables as security for claims arising from intra-group loans granted by the Offeror and/or Prima Industrie.

#### 2.4.4 Table summarizing the financing arrangements for the Acquisition and the Offer

For the sake of clarity, a summary of the sources of financing available to the Offeror, their respective use and availability as of the Offer Document Date is included in the following table.

OWN FUNDS (Euro)		FUNDS FROM THE FINANCING AGREEMENT FOR THE ACQUISITION AND THE OFFER (Euro)	
Total funds employed by Alpha and Peninsula at the Offeror's level	Euro 117,863,905.35	/	/
Funds made available to the Offeror until the Date of the Closing of the Contracts of Sale for the purpose of purchasing the Shares pursuant to the Contracts of Sale and subsequently making market purchases of the Shares	Euro 35,453,052.17	Funds disbursable to the Offeror pursuant the Financing Agreement for the Acquisition and the Offer	Euro 74,738,825.00  (Credit Line B1: Euro 69,000,000.00; Bridge Credit Line: Euro 5,738,825.00)
Funds used by the Offeror as of the Date of the Closing of Contracts of sale to purchase the Shares (net reinvestment of the Sellers)	Euro 142,360,025.00	Funds disbursed to the Offeror under Credit Line B1 at the Date of the Closing to purchase the Shares	Euro 35,453,052.17

Available Balance following the purchase of the Shares pursuant the Contracts of Sale	Euro 10,956,932.51	Available Balance following the purchase of the Shares pursuant the Contracts of Sale	Euro 39,285,772.83 (Credit Line B1: 33,546,947.83; Bridge Credit Line: Euro 5,738,825.00)
Actual Balance	Euro 10,956,932.51	Actual Balance	Euro 39,285,772.83

Therefore, for the purpose of payment of the maximum disbursement amounting to Euro 102,960,650, taking into account the total effective balance in the above table of Euro 50,242,705.34, including Euro 39,285,772.83 under the Financing Agreement and Euro 10,956,932.51 as equity, including the commitment of the Sellers who have undertaken to reinvest the remaining portion of their credit (amounting to Euro 4,059,202.65), in accordance with the provisions set forth in the Co-Investment Agreement (and in the forms provided therein), Alpha and Peninsula shall make available to the Offeror the remaining amount of Euro 52,717,944.651.

For additional information for the methods of financing please refer to Section A, Paragraph A.3 and to Section G, Paragraphs G.1.1., G.1.2 and G.1.3 of the Offer Document.

## **2.5 Alternative scenarios for shareholders**

For the sake of greater clarity, the following are the possible scenarios for the current shareholders of the Issuer in the event of acceptance or failure to accept, the Offer, also during the possible Reopening of the Terms, as described in the Offer Document.

### **(A) Acceptance of the Offer, also during the possible Reopening of the Terms**

Shares may be subscribed to the Offer during the Acceptance Period (or, subject to the occurrence of the conditions) during the period of Reopening of the Terms. If the shareholders of the Issuer accept the Offer, they will receive the Consideration equal to Euro 25.00 for each Share held and subscribed to the Offer. The Consideration will be paid on the 5th (fifth) Trading Day following the closing of the Acceptance Period and thus on March 1 2023 (unless the Acceptance Period is extended in accordance with applicable law).

As specified in paragraph F.1.1. of the Offer Document pursuant to art. 40-bis, paragraph 3 of the Issuers Regulation by the Trading Day following the Payment Date, the Acceptance Period may be reopened for 5 (five) Trading Days, and precisely for the following dates March 2,3, 6,7 and 8 2023, unless the Acceptance Period is extended if the Offeror, on the occasion of the publication of the announcement on the final results of the Offer, announces that the Offeror purchased half of the Share subject to the Offer or of having reaches at least two thirds of the share capital of the Issuer according to art. 40-bis, par. 1, letter b) of the Issuers Regulation.

Also, in such case the Offeror will pay to each shareholder during the Reopening of the Terms a Consideration in money equal to Euro 25,00, which will be paid on the 5th

(fifth) Trading Day following the closing of the period of Reopening of the Terms, that is the day March 15, 2023, unless the Acceptance Period is extended.

However, pursuant to art. 40-bis, paragraph 3 of the Issuers Regulation, the Reopening of the Terms will not take place, inter alia:

- in the event that Femto Technologies, at least 5 (five) Open Exchange Days before the end of the Membership Period, notifies the market that it has reached at least two thirds of the share capital of the Company or that it has purchased at least half of the Shares covered by the Offer;
- in the event that, at the end of the Acceptance Period, the Offeror (together with the Persons Acting in Concert) comes to hold the participation referred to in article 108, paragraph 1, or that referred to in article 108, paragraph 2, of the TUF, having the Offeror stated that it does not intend to restore the minimum free float conditions

*(B) Failure to subscribe to the Offer, even during the possible Reopening of the Terms*

In the event of failure to subscribe to the Offer during the Acceptance Period, as possibly reopened following the Reopening of the Terms, the shareholders of the Issuer would face one of the possible scenarios described below.

*1. Possible lack of free float as a result of the Offer and possible merger to achieve the Delisting*

In the event that, at the outcome of the Offer (or, if applicable, at the outcome of the eventual Reopening of the Terms of the Offer), the residual free float of the Shares is more than 10% but less than 20% of the Issuer's share capital, such floating capital may not be considered suitable to satisfy the requirements of sufficiently broadly held share required by the Stock Exchange Regulations for the maintenance of the Issuer on the Euronext STAR Milan, with the consequent possible transfer of the Issuer from that segment to Euronext Milan, in accordance with article IA.4.2.3, paragraph 3, of the Instructions issued by Borsa Italiana S.p.A.

In case of loss of STAR qualification, the Shares may present a lower degree of liquidity than that recorded on the date of the Offer Document and the Issuer may also decide not to comply voluntarily with the transparency and corporate governance requirements compulsory for listed companies on the STAR segment, but not for issuers with shares listed on other segments of Euronext Milan.

In addition, in the event that at the end of the Accession Period, as possibly reopened following the Reopening of the Terms of the Offer, a shortage of the free float occurs so as not to ensure the smooth course of the Shares trading, Borsa Italiana could order the suspension and/or revocation of the Shares from listing on Euronext STAR Milan (namely Delisting) pursuant to Article 2.5.1 of the Stock Exchange Regulations.

In the event that such a shortage of free float would occur, the Offeror has specified that it does not intend to put in place targeted measures, by timing and method, to restore the minimum free float conditions for the regular trend of trading of the Issuer's ordinary shares, as there is no obligation to do so under the applicable legislation. In the event of revocation of the Issuer's ordinary shares from the listing (that is, of

Delisting), the holders of the Shares that have not accepted the Offer will be holders of financial instruments not traded on any regulated market, with consequent difficulty to liquidate its investment.

Moreover, if, as a result of the Offer, the Offeror holds less than 90% of the ordinary share capital of the Issuer, the Offeror has reserved the right to obtain delisting by other means, including the merger between the Issuer and the Offeror (or other company in the Offeror group) ("**Merger**"). In this case, the shareholders of the Issuer who have not voted in favor of the resolution of approval of the Merger (and therefore of exclusion from listing) would have the right of withdrawal pursuant to Article 2437-quinquies of the Civil Code, because, in this case, they would receive in exchange shares which are not listed on a regulated market. In this case, the liquidation value of the Shares subject to withdrawal would be determined pursuant to article 2437-ter, paragraph 3, of the Civil Code, making exclusive reference to the arithmetic average of the closing prices in the six months preceding the publication of the notice of call of the shareholders' meeting, whose resolutions justify the withdrawal.

*2. Achievement of a participation of more than 90% but less than 95% of the share capital of the Issuer*

If, at the end of the Acceptance Period, as possibly reopened following the Reopening of the Terms of the Offer, as a result of the subscription to the Offer and any purchases made outside the Offer within the end of the Acceptance Period, as eventually reopened in case of the Reopening of the Terms, the Offeror and the Persons Acting in Concert would hold a total shareholding of more than 90% but less than 95% of the share capital of the Issuer, the Offeror, not wishing to restore sufficient free float to ensure the regular trend of trading of the Issuer's ordinary shares, will be subject to the Purchase Obligation pursuant to Article 108, paragraph 2, of the TUF. In this case, therefore, the shareholders of the Issuer who have not accepted the Offer will be entitled to ask the Offeror to buy their Shares, pursuant to article 108, paragraph 2, of the Consolidated Law on Finance at a price determined pursuant to article 108, paragraph 3 of TUF, i.e. at a price. For each Share, equal to the Consideration.

Following the occurrence of the conditions of the Purchase Obligation pursuant to article 108, paragraph 2, of TUF, Borsa Italiana, pursuant to article 2.5.1, paragraph 6, of the Stock Exchange Regulations, will dispose of the Delisting from the Trading Day following the day of payment of the consideration of the Purchase Obligation pursuant to article 108, paragraph 2, of the TUF. In this case, the holders of shares not participating in the Offer and who did not intend to make use of the right to have the Offeror buy their Shares in compliance with the Purchase Obligation pursuant to Article 108, paragraph 2, of the TUF (except as set out in point 3 below) shall be holders of financial instruments that are not traded on any regulated market will have difficulty liquidating their investment.

*3. Achievement of a participation of at least 95% of the share capital of the Issuer*

If, at the end of the Acceptance Period, as possibly reopened following the Reopening of the Terms of the Offer, or of the fulfilment of the Purchase Obligation pursuant to Article 108, paragraph 2, of the TUF, as a result of subscriptions to the Offer and any purchases made outside the Offer within the end of the Acceptance Period, as possibly

reopened following the Reopening of the Terms or in compliance with the Purchase Obligation according art. 108, par. 2 of the TUF, the Offeror is to hold a total participation of at least 95% of the share capital of the Issuer subscribed and paid up at that date, the Offeror will initiate a joint procedure for (i) the fulfilment of the Purchase Obligation pursuant to art. 108, paragraph 1, of the TUF and (ii) the exercise of the Purchase Right pursuant to art. 111, paragraph 1, of the TUF, agreed with Consob and Borsa Italiana pursuant to art. 50-quinquies, paragraph 1, of the Issuers Regulation.

In this case, the shareholders who have not subscribed to the Offer will be obliged to transfer the Shares held by them to the Offeror and, for the effect, will receive for each Share held by them a price determined pursuant to Article 108, paragraph 3 of the Consolidated Law of Finance, i.e., at a price equal, for each Share, to the Consideration. Following the occurrence of the conditions of the Purchase Obligation pursuant to Article 108, paragraph 1, of the TUF, and the Purchase Right pursuant to Article 111, of the TUF, Borsa Italiana, pursuant to Article 2.5.1, Paragraph 6 of the Regulation of Borsa shall provide for the suspension and/or revocation of the Shares from the listing on Euronext STAR Milan, taking into account the timeframe for the exercise of the Right to Purchase.

For further information, see Section C, Section C.2 of the Offer Document.

#### *4. Merger*

Depending on the outcome of the Offer, (including, if the relevant legal conditions are met, following the possible Reopening of the Terms and/or fulfilment of the Purchase Obligation pursuant to Article 108, paragraph 2, of the TUF and/or the Purchase Obligation pursuant to Article 108, paragraph 1, of the TUF and the exercise of the Purchase Right, or even in the twelve months following the Payment Date) the Offeror, as the case may be, reserves the right to proceed to a merger with the Issuer.

In the event that the Issuer should be the subject of the Merger in the absence of Delisting in order to achieve the Delisting, to the shareholders of the Issuer who have not voted in favor of the resolution of approval of the Merger (and therefore of exclusion from listing) shall be entitled to the right of withdrawal pursuant to Article 2437-quinquies of the Civil Code, since, in this case, they would receive in exchange shares not listed on a regulated market. In this case, the liquidation value of the shares subject to withdrawal would be determined pursuant to article 2437-ter, paragraph 3, of the Civil Code, making exclusive reference to the arithmetic average of the closing prices in the six months preceding the publication of the notice of convocation of the shareholders' meeting, whose resolutions justify the withdrawal.

In the alternative scenario in which the Issuer should be subject to the reverse merger by incorporation of the Offeror into the Company after Delisting, the shareholders of the Issuer who did not voted in favor of the resolution approving the merger would have the right of withdrawal only if one of the conditions laid down in Article 2437 of the Civil Code is triggered. In this case, the liquidation value of the shares subject to withdrawal would be determined in accordance with article 2437-ter, paragraph 2, of the Civil Code, taking into account the Issuer's assets and its prospective income, and the market value of the shares, if any.

It should be noted that the merger could take the form of a "merger with indebtedness," with the consequent applicability of the rules set forth in Article 2501-bis of the Civil Code. Should the merger be completed, the total residual indebtedness incumbent on the companies participating in the merger would flow into the merged company.

It should be noted that, at the date of the Offer Document, the Offeror holds a shareholding in the Issuer equal to 59.1% of the share capital and 60.1% of the related voting rights (taking into account the Treasury Shares). This participation - which gives the Offeror the right to control over the Issuer pursuant to art. 2359, paragraph 1, n. 1, c.c. - is not sufficient to determine in the Extraordinary Shareholders' Meeting the approval of the Shareholders Merger, depending on the percentage of share capital that would be represented in that Meeting. It should be noted that, in any case, as an outcome of the Offer, the Offeror could come to hold a participation such as to ensure the approval of the resolutions at the extraordinary meeting (i.e., more than two thirds of the share capital), including the Merger.

For further information, please refer to Section A.7 of the Offer Document.

### **3. STATEMENT BY THE ISSUER**

Pursuant to art. 103, paragraphs 3 of the TUF and art. 39 of the Issuer Regulations, the Board of Directors of the Issuer is required to make known to the market, by the Trading Day before the first day of the Acceptance Period, a statement containing all relevant information for the appreciation of the Offer and its evaluation of the Offer.

On January 26, 2023, the Board of Directors met to examine the Offer and approve the Issuer's Statement that, pursuant to and for the purposes of Article 103, paragraph 3, of the TUF and Article 39 of the Issuers' Regulation, contains any useful information to the shareholders of Prima Industrie for the appreciation of the Offer and the evaluation of the Board of Directors on it.

Considering that the Offeror directly holds 59.1% of the share capital of the Issuer and that the Chairman of the Board of Directors Gianfranco Carbonato and the Vice President of the Board of Directors Domenico Peiretti are Persons Acting in Concert, the Offer falls within the scope of Article 39-*bis*, paragraph 1, letter a), number 1), of the Issuers Regulation. Therefore, before the approval of the Issuer's Statement, the Independent Directors, meeting on January 26, 2023, released the Opinion of the Independent Directors, as described in section 5.2.3 *below*.

The Board of Directors considered, in the evaluation of the fairness of the Offer, at the meeting of 6 December 2022 to refer to the Financial Advisor selected by the Independent Directors identified in Equita S.p.A. ("**Equita**"), the conclusions of which are described below *in* Paragraph 5.2.2.

As indicated in the Opinion of the Independent Directors, the Advisor was chosen following a selection procedure in which primary operators and advisors participated, taking into account the absence of economic and financing relations, which could affect the independence.

### **4. DESCRIPTION OF THE MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS OF JANUARY 26, 2023**

#### **4.1 Attendees in the meeting of the Board of Directors**

At the meeting of the Board of Directors of January 26, 2023, during which the Offer was examined, and the Issuer's Statement was approved pursuant to Article 103, paragraph 3, of the TUF and Article 39 of the Issuers' Regulation, attended, in

person or in audio/video- conference, the following members of the Board of Directors:

Gianfranco Carbonato	Chairman of the Board of Directors
Domenico Peiretti	Deputy Chairman of the Board of Directors
Giovanni Negri	CEO
Ezio Giovanni Basso	Director
Donatella Busso	Independent Director and <i>Lead Independent Director</i>
Francesca Cirrincione	Independent Director
Nicola Colavito	Director
Francesca de Fraja Frangipane	Independent Director
Edoardo Maria Lanzavecchia	Director
Barbara Poggiali	Independent Director
Lisa Marie Tan	Director

For the Board of Statutory Auditors were attending, in person or in audio/videoconference, the Chairman Roberto Coda and the Statutory Auditor, Margherita Spaini. The Statutory Auditor Fabio Avenale justified his absence.

#### **4.2 Specification of own- or third-party interests relating to the Offer**

With reference to the item on the agenda relating to the examination of the Offer and the approval of the Issuer's Statement, the following members of the Board of Directors have announced, also pursuant to Article 2391 of the Civil Code and Article 39, paragraph 1, letter b), of the Issuers Regulation, to be bearers of interests in their own or third parties in relation to the Offer:

- Gianfranco Carbonato has specified to have transferred to the Offeror., with the wife, Franca Gagliardi, n. 420.000 Shares equal to 4.01% of the share capital of the Company and to have concluded, together with his daughter Giorgia Carbonato, through G&G Investments s.r.l. a



shareholders' agreement, the HoldCo SHA, regarding the Company and Femto S.à r.l. (indirect parent company of Femto Technologies S.p.A.) and to have made a partial reinvestment in Femto S.à r.l. of the proceeds of the sale up to an amount of Euro 4,000,000.00 equal to 42.10% of the proceeds ( being therefore considered a Person Acting in Concert) and therefore has an interest in the Offer;

- Domenico Peiretti has specified that his son, Davide Peiretti and the society dp-Cube S.r.l., controlled by his son Davide Peiretti and of which he hold a quota of 20% of the capital, have transferred to the Offeror total n. 270,000 actions for a total pairs to 2,58% of the share capital and that dp-Cube s.r.l. has concluded a shareholders' agreement,, the HoldCo SHA, regarding to the Company and Femto S.à r.l. (indirect parent company of Femto Technologies S.p.A.) and made a partial reinvestment in Femto S.à r.l. of the proceeds of the sale up to an amount of Euro 3,500,000.00 equal to 56% of the proceeds ( being therefore considered a Person Acting in Concert) and therefore has an interest in the Offer;
- Lisa Marie Tan has specified that she and her husband, Joseph Leung Sou Lee, have transferred to the Offeror No. 218,582 shares in the company and that their husband, Joseph Leung Sou Lee, has sold directly and indirectly (through the companies J and LEM Limited and World Leader Limited), further No. 1,209,098 shares and, therefore, that the total sold directly or indirectly by Lisa Marie Tan and her husband, Joseph Sou Lee Leung, to Femto Technologies s.p.a. is 13,62% of the share capital; In addition, World Leader Limited, controlled by her husband indirectly by Lisa Marie Tan and her husband, Joseph Sou Lee Leung has concluded shareholders' agreements, the HoldCo SHA, regarding the Company and Femto S.à r.l. (indirect parent company of Femto Technologies S.p.A.) and made a partial reinvestment in Femto S.à r.l. of the proceeds of the sale up to an amount of Euro 5,000,000.00 equal to 30.77% of the proceeds and therefore has an interest in the Offer;
- Edoardo Lanzavecchia and Nicola Colavito have declared to have an interest in the Public Offer of Purchase as bearers of economic interests, respectively, in Alpha Private Equity Fund 7 (SCA) Sicar and in Peninsula Investments S.C.A, indirectly shareholder of the Offeror.
- Ezio Basso has declared to hold n. 5302 Shares and to have concluded an agreement with the Company by which, in addition to the fixed remuneration till the natural expiry date of its office and the variable remuneration with reference to year 2022, he will keep, also, according to the effective term of his office, the possible attribution of the medium-long term share incentive under the Stock Grant Plan which shall be paid by cash on the basis of the Consideration for Share of the Offer

In addition, Gianfranco Carbonato and Domenico Peiretti specified that, according to the provision of the Holdco SHA, it will be allowed to certain managers of the issuer to invest in Femto S.à r.l. at the terms and conditions of a management incentive plan specified in the Holdco SHA and that Gianfranco Carbonato e Domenico Peiretti shall be included among the beneficiaries of such management

incentive plan. For additional information on the terms and conditions of such management incentive plan please refer to paragraph A.19 of the Offer Document.

The Board of Director has not taken any decision concerning the existing Stock Grant Plan, delaying any decision at the conclusion of the Offer.

For completeness it should also be noted that pursuant to the regulations on transactions with related parties adopted by Consob with Resolution No. 17221 of 12 March 2010, as subsequently amended, the Offeror is a related part of the Issuer as an entity within the chain of companies controlling the Issuer.

#### **4.3 Documents examined**

The Board of Directors, in its evaluation of the Offer and of the Consideration, as well as for the approval of the Issuer's Statement, has examined the following documentation (the "**Examined Documentation**"):

- the Offeror's Statement, in which the Offeror has communicated the occurrence of the conditions of the obligation to promote the Offer pursuant to articles 102 and 106, paragraph 1, of the TUF and article 37, paragraph 1, of the Issuers' Regulation;
- the Offer Document, submitted by the Offeror to CONSOB on 27 December 2022 transmitted to the Issuer, in the versions amended from time to time during the investigation of CONSOB and in the final version, approved by CONSOB on January 25, 2023;
- the Opinion of the Independent Directors pursuant to article 39-*bis* of the Issuers Regulation, issued on January 26, 2023; and
- the Fairness Opinion delivered on January 26, 2023 by the financial *advisor* Equita, selected by the Independent Directors used by the Issuer in order to evaluate the Offer

For the purposes of the assessment of the Offer and the fairness of the Consideration, the Board of Directors has made only of the documents those indicated above.

#### **4.4 Outcome of the meeting of the Board of Directors**

On January 23, 2023, the Board of Directors, taking into account the Documents Examined, unanimously approved the Issuer's Statement.

Following the approval of the Issuer's Statement, the Board of Directors also conferred a mandate, with the option of sub-delegation, to the Chairman to proceed with the publication of the Issuer's Statement with all related powers to implement all related acts, obligations and communications.

### **5. DATA AND ELEMENTS USEFUL FOR THE APPRECIATION OF THE OFFER**

In agreement with the Offeror, the Issuer's Statement was published on the same date as the publication of the Offer Document and was distributed to the public as an annex to it.

For a complete and analytical knowledge of all the terms and conditions of the Offer

as well as information about the parties involved in the transaction, please refer to the content of the Offer Document and the additional documentation made available on the Prima Industrie website, at [www.primaindustrie.com](http://www.primaindustrie.com) in the Investor section. In particular, the following paragraphs of the Offer Document are noted:

- Section A ("**Warnings**")
- Section B, Section B.1 ("**Information about the Offeror**")
- Section B, Paragraph B.2.6 ("**Recent developments and prospects**");
- Section C, Paragraph C.1 ("**Category of financial instruments subject to the Offer and their quantities**")
- Section D, Paragraph D.1 ("**Number and categories of securities of the Issuer held by the Offeror and by Persons acting in concert**")
- Section E ("**Unit Price for financial instruments and its justification**")
- Section F ("**Terms and Conditions for the subscription to the Offer and for the deposit of the financial instruments**")
- Section G ("**Financing of the Offer and guarantees of exact fulfilment**")

As set out in the Offer Document, the Offer is a mandatory public tender offer made by the Offeror pursuant to and for the purposes of Articles 102 and 106, paragraph 1 of the TUF, concerning all Shares issued by the Company other than Shares already held by the Offeror and Treasury Shares.

Persons Acting in Concert with the Offeror pursuant to Article 101-bis, paragraph 4-bis, of the TUF, indicated by the Offeror in the Offer Document: G&G Investments s.r.l., dp-Cube S.r.l., World Leader limited, Alpha Private Equity Fund 7 (SCA), Master 7 S.à r.l., PI8 S.à r.l., Gianfranco Carbonato, Giorgia Carbonato, Davide Peiretti, Domenico Peiretti, Pico S.p.A., Femto S.à r.l. and Atto S.à r.l..

The Offer is launched also in the name and for the account of Persons Acting in Concert.

According to the Offer Document, since the Offer is a mandatory public tender offer, it is not subject to any condition precedent. In addition, the launch of the Offer is not subject to any authorisation.

Please note that since the Offeror, at the Date of the Offer Document, has the majority of voting rights exercisable at the Issuer's ordinary meeting, the cases of exemption provided for by article 101-bis, paragraph 3, of the TUF and, therefore, the provisions of Articles 102, paragraphs 2 and 5, 103, paragraph 3-bis, 104, 104-bis and 104-ter of the TUF, as well as any other provision of the TUF that provides for specific information obligations on the Offeror or the Issuer towards the employees or their representatives.

## **6. ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON THE OFFER AND ON THE FAIRNESS OF THE CONSIDERATION**

### **6.1 Assessment on the Offer**

The Board of Directors has taken note of the fact that the Offer is aimed at fulfilling an obligation imposed by law, which arose as a result of the completion of the Acquisition, and at acquiring the entire share capital of the Issuer and to obtain the Delisting.

With regard to the future programs that the Offeror intends to pursue regarding the Issuer's activity, as explained in Paragraph G.2.1 of the Offer Document, the Offeror has specified the following.

#### ***6.1.1 Motivation of the Offer and Programs related to the management of activities***

As indicated in Paragraph G.2.1 of the Offer Document, the Offer is aimed at acquiring the entire share capital of the Issuer and achieving Delisting in the context of the Offer.

Therefore - if the relevant conditions are met - the Offeror does not intend to restore sufficient free float to ensure the regular trend of the Shares' trading.

In particular, by means of the Offer and the Delisting, the Offeror intends to realize a reorganisation of the Issuer with the aim of further promoting and accelerating the growth path of the same in its reference sector - sector that, despite a negative cycle in the period 2019-2020, it has recovered during the year 2021.

The industrial strategy pursued by the Offeror includes both the consolidation of the Issuer's presence in Europe (especially in France and Germany), the United Kingdom and the United States, and the expansion of the Issuer's business in new geographical areas, taking advantage of Prima Industrie's experience, brand reputation and track record. The Offeror also intends to foster the development of technological and engineering know-how realised by the Issuer over the years (including through investments in the workforce) and strengthen its presence in after-sales activities.

In this regard, the Offeror considers that future programs relating to the Issuer can be more easily and effectively pursued in a situation of full control and of loss of the status of listed company held by the Issuer. This situation, in fact, is normally characterized by lower costs and a higher degree of managerial and organizational flexibility in the light of the advantages deriving from the simplification of the ownership structures. In the event of a concentration of all the Shares held by the Offeror, the limitations imposed by law in the presence of minority shareholders and the ordinary costs arising from the information obligations related to the status of listed company would be eliminated. Further operational flexibility could be achieved in the context of the private capital market both in relation to the structuring of new growth-oriented transaction for external lines and in relation to the management of existing initiatives.

Following the completion of the Offer (including the possible fulfilment of the Purchase Obligation pursuant to article 108, paragraph 2, of the TUF and/or exercise of the Purchase Obligation pursuant to article 108, paragraph 1, of the TUF and the Purchase Right pursuant to article 111 of the TUF), the Offeror intends to continue to support the development of the Issuer, consolidating and enhancing the scope of current activities and seizing, at the same time, any future growth opportunities in Italy and abroad, in line with a strategic policy of the Industrial Plan 2021-2023 aimed at enhancing the business in the medium-long term.

The Offeror in any case does not exclude the possibility of assessing in the future, at its discretion, any market opportunities aimed at the aforementioned internal and/or external growth of the Issuer, including the opportunity to carry out extraordinary transactions, such as, for example, acquisitions, disposals, mergers, demerger, concerning the Issuer or certain of its assets or branches and/or capital increases, the execution of which could have dilutive effects on the shareholders of the Issuer.

The Issuer's Board of Directors take notes that the Offeror intends to operate in line with the 2021-2023 Industrial Plan and considers that the Offeror's programs are consistent with the existing industrial strategy of consolidation and growth, in particular, considering the Offeror's indication that it intends to seize any future opportunities for growth in Italy and abroad, in line with a strategic policy aimed at enhancing the business of the Company in the medium to long term.

### ***6.1.2 Investments and related forms of financing***

Within of the Offer Document the Offeror has specified that it does not have still any proposal of the Board of Directors of the Issuer with regard to investments of particular importance and/or further than those generally demanded for the operating management of the activities in the field industry in which the Issuer itself operates. any proposal to be made to the

### ***6.1.3 Planned changes in the composition of the governing bodies***

The Company is managed by a Board of Directors of 11 members as approved by the Shareholders' Meeting on 12 May 2020

As already communicated to the public by the Issuer with a press release issued on 6 December 2022, it is specified that:

- a) in the context of the Transaction and in relation to the change in the ownership structure of the Company the directors Paola Gatto (independent director and member of the Control and Risk Committee, the Related Parties Committee and the Remuneration Committee), Carlalberto Guglielminotti (independent director and member of the Strategy Committee), Michael Mansour (non-executive director and member of the Strategy Committee), Giuliana Mattiazzo (independent director and member of the Strategy Committee) and Mario Mauri (non-executive director and member of the Remuneration Committee and of the Strategy Committee) resigned with effect from 6 December 2022;
- b) on December 6, 2022, pursuant to art. 2386, paragraph 1, cod. civ. and art. 16 of the Bylaws the Board of Directors, with the express approval of the Board of Statutory Auditors, has co-opted, in place of the resigning directors, the directors: Giovanni Negri, Nicola Colavito, Edoardo Mario Lanzavecchia, Francesca Cirrincione (who qualified as independent director) and Barbara Poggiali (who qualified as independent director). Cooptation took effect from 6 December 2022 until the next Shareholders' Meeting, pursuant to art. 2386 of the Civil Code,
- c) as a result of the resignation and the consequent need to reinstate the board committees, the Board of Directors decided on 6 December 2022 to appoint:
  - Francesca Cirrincione as member of the Control and Risk Committee and of the Related Parties Committee,

- Edoardo Mario Lanzavecchia and Barbara Poggiali as members of the Remuneration Committee
  - Giovanni Negri, Gianfranco Carbonato, Nicola Colavito and Edoardo Mario Lanzavecchia as members of the Strategy Committee.
- d) as a result of these appointments, the composition of the Issuer's board committees is as follows:
- the Control and Risk Committee and Related Parties Committee: Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane and Francesca Cirrincione;
  - the Remuneration Committee: Francesca de Fraja Frangipane, Edoardo Mario Lanzavecchia and Barbara Poggiali;
  - The Strategy Committee: Domenico Peiretti, Giovanni Negri, Gianfranco Carbonato, Nicola Colavito and Edoardo Mario Lanzavecchia.

The Offeror specified that, following the appointments made on 6 December 2022 and save the provisions of the HoldCo SHA, of the TopCo SHA and of the Co-Investment Agreement, no decision has been taken by the Offeror regarding the change in the composition of the Issuer's corporate bodies.

#### ***6.1.4 Amendments to the By-laws***

The Offeror specified that at the date of the Offer Document, the Offeror did not identify any specific changes or changes to be made to the Issuer's current By-laws. However, the Offeror has specified that some modifications could be made as a result of the eventual Delisting in order to adapt the statute of the Issuer to that of a company with shares not admitted to trading on the Euronext STAR Milan and/or to execute the extraordinary transactions relating to the proposed Merger.

## **6.2 Assessment of the fairness of the Consideration**

### ***6.2.1 Main information on the Consideration contained in the Offer Document***

As already stated, the Offeror offers as Consideration the amount of Euro 25 per Share which corresponds to the price paid to the various Sellers under the Contracts of Sale.

The Offer Document specifies that, in determining the Consideration, no expert reports drawn up by independent advisor or aimed at assessing the fairness of the same have been obtained and/or used. However, for the purposes of the unitary valuation of the Issuer's Shares negotially agreed in the context of Contracts of Sale, the Offeror made use, inter alia, (i) of the most recent historical reports (c.d. consensus) financial analysts covering the title Prima Industrie ( considering the valuation of the following brokers: IMI Intesa Sanpaolo, Banca Akros and Mediobanca)); (ii) the c.d. method of market multiples comparing the Issuer with comparable listed companies in the same sector of activity (considering multipliers referred to EV/Proceeds, and EV/Ebit Adjusted ); and (iii) analysis of the potential returns of the investment and sensitivities elaborated on the basis of the Business Plan.

The Offer Document states that the Consideration incorporates a premium of 0.96%

compared to the official price of the Shares on 6 December 2022 (the last Trading Day before the publication of Offeror Notice) (the "Reference Date"), equal to Euro 24.76.

The Consideration incorporates the following premiums compared to the official Share prices of the reference periods shown in the following table:

Reference period	Weighted average price per share (in Euro)	Difference between the Consideration and the weighted average price per Share (in Euro)	Difference between the Consideration and the weighted average price per Share (in % of the average price)
6 December 2022	24.76	0.24	0.96%
1 month before the Reference Date	24.72	0.28	1.13%
3 months before the Reference Date	24.59	0.41	1.69%
6 months before the Reference Date	22.20	2.80	12.63%
12 months before the Reference Date	19.32	5.68	29.39%

Source: Bloomberg

It is also specified that the Consideration incorporates a premium of 35.82% compared to the official price of the Shares on 11 July 2022 (last day of the trading before the release of the press release of the Issuer informing the market of the communication received Alpha Private Equity Funds managements S.à r.l. and Peninsula Investments S.C.A. and due diligence in progress) and amounted to 69.71%, 65.13%, 58.84% and 44.12% compared to the average official prices recorded in each of the previous 1 (one), 3 (three), 6 (six) and 12 (twelve) months (premiums take into account the 2022 Dividend).

In addition, certain indicators relating to the Issuer have been included in the Offer Document and, for purposes of illustration only, a comparison has been made with reference to the Consideration between the multipliers referring to the Issuer for the years ending 31 December 2020 and 31 December 2021 and similar multipliers calculated over the years 2020 and 2021 relating to a sample of listed companies international companies operating in the same sector of activity of the Issuer. For more information on this comparison and, in any case, on the Consideration, please refer to paragraphs E.3 and E.4 of the Offer Document.

### **6.2.2 Fairness Opinion of Equita**

The Fairness Opinion released by Equita has been so described by the Independent Directors in their Opinion:

“Equita carried out its analysis independently and issued its Fairness Opinion on January 26, 2023. A copy of the Fairness Opinion, to which reference is made for a

more detailed analysis of the content, limitations, and results reached by the Independent Expert, is attached sub "A" to this Opinion.

In preparing the Fairness Opinion, the Independent Expert made reference to the following data and information regarding the Issuer:

- Prima Industrie Group Interim Report as of September 30, 2022;
- Company's annual financial reports from 2011 to September 2022;
- Annual economic-financial data of Prima Industrie with a breakdown of the single business units for 2022 before final balance;
- Budget 2023 economic-financial data of Prima Industrie with a breakdown of the single business units (approved by the Company's Board of Directors on January 20, 2023);
- Prospective economic-financial estimates of Prima Industrie, consolidated and with a breakdown of its single business units, provided by the Company's management for the period 2024-2027;
- Prima Industrie investors' presentation made available on the Company's website;
- Company's press releases;
- Reports from Brokers who cover or used to cover Prima Industrie stock, namely:
  - Banca Akros;
  - Mediobanca;
  - Intesa Sanpaolo;
- Data and information regarding a possible plan to divest a Company's business unit deemed non-core;
- Notice pursuant to Article 102, paragraph 1, TUF published on December 7, 2022;
- Offer Document draft, prepared by the Offeror pursuant to Articles 102 and 106, paragraph 4, TUF, received on January 21, 2023.

In addition, the Independent Expert carried out in-depth videoconference sessions with the Company's management regarding, in particular, the Company's prospective economic and financial estimates.

Finally, the Independent Expert used publicly available data and information and, in particular, data and information collected through Borsa Italiana, FactSet and Bloomberg relating to Prima Industrie and selected listed companies which the Independent Expert deemed relevant taking into account the Fairness Opinion purposes.

The Independent Expert highlighted that the evaluations carried out for the purpose of the Fairness Opinion were characterized, in particular, by the following critical issues and limitations (together, the "Limitations"):

- the industrial metal processing and cutting machinery manufacturing sector in which Prima Industrie operates is significantly affected by the phases of the economic cycle (so-called "cyclical sector"). For this reason, the estimation of the so-called "terminal value," based on cash flows after the explicit forecast period, is a particularly difficult item to assess;
- the hypothesis regarding the discount rate (so-called "WACC") and the long-term growth rate (so-called "g"), used in applying the valuation methodology through discounting prospective cash flows, presents subjectivity elements, which can have a significant impact on evaluations, particularly in the context of the current macroeconomic scenario characterized by high uncertainty;
- the Company is evaluating a possible divestment project of a business unit deemed non-core; the impacts of this project are an objective difficult element to assess, also taking into account the unavoidable uncertainties connected to the continuation of the possible divestment operation;
- the application of methodologies based on Trading multiples was deemed not to be



very significant, and therefore applied only as a control methodology, as the selected listed companies have been deemed to be limitedly comparable, mainly in view of their different business mix, size and economic-financial status;

- valuation methodologies based on implied multiples of previous transactions have been deemed not applicable because no comparable transactions were identified.

The Independent Expert's Fairness Opinion also specifies that, in accordance with best valuation practice, the valuations for the purposes of the Fairness Opinion have been carried out from a so-called "stand-alone" perspective, i.e., assuming Prima Industrie's operational autonomy and ignoring the impact of any synergies and/or extraordinary costs arising from the Offer or the fiscal, accounting, financial and/or operational impacts of the Offer on the Issuer. The analysis has also been carried out assuming the Company going concern continuity, without substantial changes in management or corporate structure.

In addition, the Independent Expert's Fairness Opinion specifies that the valuations carried out are aimed solely at expressing an opinion regarding the fairness from a financial point of view of the Consideration, through a comparison with the estimated value of the economic capital related to the Shares. These valuations therefore get significance in the context of the Independent Expert's engagement letter and under no circumstances may they (i) be considered as possible indications of the market price or economic value, current or prospective, of the Shares, and (ii) be compared with other valuations made in different contexts or for different purposes.

In line with best valuation practice at a national and international level, in determining the value estimate of the Issuer's economic capital, the Independent Expert has deemed - having regard to the Company's own characteristics, the type of business and reference markets in which it operates and the Limitations - that the following valuation methods, having a substantial equivalent importance, are the most relevant for the purposes of the Opinion:

- the Discounted Cash Flow ("DCF") methodology, which determines the value of the economic capital by discounting the company's prospective so-called "unlevered" cash flows at a given weighted average cost of capital (so-called "WACC"), net of the net financial position and debt-like items. In this case, the economic value of a company is equal to the sum of the following items: (i) the present value of future cash flows generated over a given forecast time horizon; and (ii) the present value of a perpetual annuity for the financial years following the explicit forecast period (so-called "terminal value"). The range of economic value per Prima Industrie share resulting from the application of this methodology is in a range between €22.2 and €27.2;
- the methodology of the premiums paid in previous takeover bids ("Public Tender Offer Premia"), based on the application to the average stock market prices recorded by the security under analysis of the premiums implicit in the price paid in selected previous takeover bids. Specifically, reference has been made to mandatory and voluntary totalitarian takeover bids on the Italian market as of 2018 until today. The range of economic value per Prima Industrie share resulting from the application of this methodology, is set between €18.0 and €23.5;
- the methodology of target prices published by research analysts ("Target Price") focused on Prima Industrie stock, which determines the value of a company on the basis of target valuations that financial analysts publish on the company. In applying the methodology and related considerations, the Independent Expert referred to the recommendations in research reports published by brokers prior to the promotion of the Offer, issued on May 13 and May 16, 2022. The range of economic value per Prima Industrie Share resulting from the application of this methodology is between Euro 21.4 and Euro 26.5.

Instead, for the reasons explained above, the following methodology has been taken as control methodology:

- Trading multiples of comparable listed companies ("Trading Multiples"), which determines the economic value of a company by applying, to certain economic-financial values, multiples resulting in the stock market for comparable listed companies. In this case, also by virtue of the specific characteristics of the Company's business model, the Independent Expert have deemed more relevant the EV/EBIT multiplier, which represents the ratio between (i) Enterprise Value and (ii) Operating Income. The range of economic value per Prima Industrie Share resulting from the application of this methodology is in a range between Euro 17.4 and Euro 25.7.

In applying the above methods, their implicit characteristics and limitations have been duly considered, based on professional evaluation common practice in the relevant industry.

The table below shows, for each valuation method used, the ranges of value per share, which are compared with the Consideration.

Methodology	Minimum Value (Euro)	Maximum Value (Euro)
DCF	22,2	27,2
Public Tender Offer Premia	18,0	23,5
Target Price	21,4	26,5
Trading Multiples	17,4	25,7

Based on the valuation analyses and the considerations above, the Independent Expert believes that the Consideration, equal to Euro 25.00 for each Share that will be paid in adhering to the Offer, is fair from a financial point of view".

For further information, please refer to the Fairness Opinion of Equita which is attached to this Issuer Statement.

### ***6.2.3 Opinion of the Independent Directors***

The Independent Directors expressed the following evaluations:

The Independent Directors have reviewed the Fairness Opinion issued by the Independent Expert also in light of the documentation and information prepared by the latter and explained during the meetings with such Independent Expert and the process which led to the issuance of this Opinion.

As a result of the evaluations and in-depth studies carried out, the Independent Directors have agreed upon the selected valuation methodologies and their application, subject to the Fairness Opinion Limitations.

In endorsing the conclusions reached in the Fairness Opinion, the Independent Directors also took into consideration the following:

(i) the assessment of the Consideration fairness has been carried out, with the support of the Independent Expert, on the basis of the best valuation methodologies applicable in the circumstances, always selected with the support of the Independent Expert. In particular, the Independent Directors have considered the application of a stand-alone approach consistent with the best market valuation practice in the context of similar transactions;

(ii) Equita considered that, in the given circumstances, the methodologies to be deemed more properly useful to determine the value of the Issuer are, with a substantially equivalent relevance among them, the (a) DCF, (b) Public Tender Offer Premia and (c) Target Prices methodologies. The Trading Multiples methodology has been taken into account for control purposes. The Independent Directors have deemed to share this approach;

(iii) the Consideration per Share is in the upper level of the ranges of values, i.e., above the average values of these ranges as determined through the DCF and Target Price methodologies and above the maximum values of the prices determined through the Public Tender Offer Premia methodology;

(iv) the control method confirms the Consideration per Share fairness from a financial point of view, since it is set in the upper level of the range resulting from the application of the Trading Multiples methodology.

The Independent Directors took the following conclusions:

Subject to the purposes and limitations of the scope of the Opinion stated in paragraph 2 above, the Independent Directors,

having examined, in particular, the content

- of the Notice pursuant to Article 102 TUF, by which the Offeror announced the occurrence of the obligation to promote the Offer;
- of the Offer Document, prepared by the Offeror pursuant to Articles 102 and 106, paragraph 4, TUF, and approved by Consob on January 25, 2023;
- of the Fairness Opinion issued by Equita on January 26, 2023, in its capacity as Independent Expert and attached hereto under "A";

having acquired and reviewed

- the valuation methodologies used by the Independent Expert, as well as their implementation, whose conclusions are shared by the Independent Directors, also in light of the considerations under paragraph 5.3 above;

having recalled

- the Limitations highlighted by Equita in the Fairness Opinion and referred to in paragraph 5.2 above;

unanimously believe, in their opinion,

- (i) that the Offer is in compliance with the legal regime requirements with reference to mandatory tender offers, since it does not contain accessory or incidental elements such as special conditions or special covenants;

(ii) that the Consideration per Share Subject of the Offer (Euro 25.00) is to be considered fair from a financial point of view, since it is set in the upper part of the range of values determined applying the main methodologies (DCF and Target Price), over the maximum values resulting from the application of the main methodology of the Public Tender Offer Premia and in the upper part of the range determined through the control method (Trading Multiples).

It is understood that the economic convenience in accepting the Offer shall in any case be independently assessed by each individual Prima Industrie shareholder, also taking into account (i) the share price performance during the Acceptance Period, (ii) the investment strategies of each shareholder and (iii) the characteristics of the shareholding held by them.

For further information, please refer to the Opinion of the Independent Directors which is attached to this Issuer Statement.

## **7. SPECIFICATION OF THE PARTICIPATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS IN THE NEGOTIATIONS FOR THE DEFINITION OF THE TRANSACTION**

The directors Gianfranco Carbonato and Domenico Peiretti participated in the negotiations concerning the Acquisition by the Offeror according to their role as Sellers or interested party to one of the Sellers.

Edoardo Lanzavecchia and Nicola Colavito participated in the negotiations concerning the Acquisition by the Offeror, respectively, for Alpha Private Equity Fund 7 (SCA) Sicar and for Peninsula Investments S.C.A, indirectly shareholders of the Offeror.

For information on own- or third-party interests relating to the Offer, see paragraph 4.2 above.

For the sake of completeness of information, the Issuer's Board of Directors, by its resolution of 23 June 2022, having noted a possible interest on the part of Alpha and Peninsula in the acquisition of a controlling interest in the Issuer and having regard to the fact that that acquisition would have resulted in the obligation to launch a public offer, had authorised Alpha and Peninsula to carry out due diligence with regard to the Issuer and its group, subject to specific obligations of confidentiality.

## **8. UPDATE OF INFORMATION AVAILABLE TO THE PUBLIC AND DISCLOSURE OF RELEVANT FACTS PURSUANT TO ARTICLE 39 OF THE ISSUERS REGULATION**

### **8.1 Information on important facts following the approval of the last financial statements or the last published interim financial statement**

On 11 November 2022, the Board of Directors approved the Interim Financial Report as of 30 September 2022. The Interim Financial Report as at 30 September 2022 (together with the Half-Year Financial Report as at 30 June 2022, the Interim

Financial Report as at 31 March 2022 and the previous financial reports) are available to the public at *the* head office, on the Prima Industrie website (at [www.primaindustrie.com](http://www.primaindustrie.com)) and on the authorized storage mechanism "Info" (at [www.info.it](http://www.info.it)).

Following the Acquisition, in December 2022 the Company reimbursed the majority of the pre-existing credit lines, substituted by the new credit lines. The reimbursement shall be completed in March 2023 including the reimbursement of financing agreement concluded on 24 March 2016 with Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale S.p.A. and of the bond, not listed, issued on 28 February 2018 (please refer to the paragraph 8 of this issuer's Statement). The reimbursement shall not include the leasing contracts.

Finally the Company started to evaluate the possibility of selling a business unit deemed as non-core.

There are no further significant events following the approval of the Interim Financial Report as of 30 September 2022.

## **8.2 Information on recent developments and prospects of the Issuer not reported in the Offer Document**

At the date of the Issuer's Press Release there is no further information on the recent performance and there is no material modification to the prospects of the Issuer compared to what is reported in the interim financial report, approved by the Board of Directors on 11 November 2022.

The Group thus confirms the positive trend for the latter part of the year, both in terms of revenues and profitability. The excellent order book (equal to about 320 million as of December 31, 2022) also allows the Group to face the year 2023 with peace of mind, even though strong macroeconomic and political instabilities related to energy costs, supplies and the Russia-Ukraine conflict remain.

## **9. INFORMATION REFERRED TO IN ARTICLE 39, PARAGRAPH 1, LETTER H), OF THE ISSUERS REGULATION**

The Offeror has represented in the Offer Document that it intends to obtain the Delisting, that is to the revocation of the shares of the Issuer from the listing on the Euronext STAR Milan, according to the terms and conditions described in the Offer Document. Therefore, if the Delisting is not achieved for the effect of the fulfilment of the Purchase Obligation pursuant to art. 108, paragraph 2, of the TUF and/or the Purchase Obligation pursuant to art. 108, paragraph 1, of the TUF and through the exercise of the Right to Purchase pursuant to art. 111, paragraph 1, of the TUF, the Offeror reserves the right to obtain delisting by other means, including the Merger by incorporation of the Issuer in the Offeror.

Moreover the Offeror, always in the within of the Document of Offer, has specified that also with reference to other possible outcomes of the Offer (including, if the relevant legal conditions are met, following the possible Reopening of the Terms and/or fulfilment of the Purchase Obligation pursuant to Article 108, paragraph 2, of the TUF and/or the Purchase Obligation pursuant to Article 108, paragraph 1, of the TUF and the exercise of the Purchase Right, or even in the twelve months

following the Payment Date), as appropriate, reserves the right to proceed with a merger with the Issuer.

At the date of the Offer Document, the Offeror also stated that no decision had been taken on the merger between the Issuer and the Offeror.

The Offeror also stated in the Offer Document that:

- a) the merger could qualify as "merger with debt" with the consequent applicability of art. 2501-bis of the Civil Code in the case of merger of the Issuer with the Offeror;
- b) in this case the total debt of the Issuer would be increased by an amount equal to the sums paid to the Offeror pursuant to the Financing Agreements, and not reimbursed at the date of effect of the aforementioned merger, equal to Euro 79 million, of which Euro 69 million relating to Credit Line B1 and Euro 10 million relating to the Bridge Credit Line.

It should also be noted that the Offeror has not ruled out the possibility that, even before the implementation of the merger, repayment of amounts due under the Financing Agreement (including principal and interest) may be made, as appropriate, using the cash flows deriving from the possible distribution of dividends and/or available reserves (if any), of the Issuer.

The Board of Directors of the Issuer considers it appropriate to recall the consolidated net financial debt as of 30 September 2022, showing the table included in the Interim Report as of 30 September 2022:

<i>Values in thousands of euro</i>	<b>30/09/22</b>	<b>31/12/21</b>	<b>30/09/21</b>
NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	(6,880)	(4,233)	(4,233)
CASH AND CASH EQUIVALENTS	(61,497)	(67,267)	(54,111)
CURRENT FINANCIAL ASSETS	(151)	(372)	(453)
CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	41,232	39,886	52,394
NON CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	66,447	57,575	63,563
<b>NET FINANCIAL DEBT (before leasing)</b>	<b>39,151</b>	<b>25,589</b>	<b>57,160</b>
LEASING LIABILITIES	41,397	42,832	45,031
<b>NET FINANCIAL DEBT</b>	<b>80,548</b>	<b>68,421</b>	<b>102,191</b>

The Board of Directors takes note of what represented by the Offeror and of the possibility of an increase in the debt of the Issuer and points out that, assuming (i) the entire recourse of the Offeror to the financing referred to in Credit Line B1 and in Bridge Credit Line for a total of Euro 79 million and (ii) the absence of repayments on such financing at the date of the merger, that would determine the following variations

- Compared to the negative net financial position on 30 September 2022 (before leasing) of Euro 39,151 thousand, the negative net financial position would amount to Euro 118,151 thousand
- compared to the negative net financial position on 30 September 2022 (which also takes into account the leasing liabilities) of Euro 80,548

thousand, the overall negative net financial position would become Euro 159,548 thousand.

The Board of Directors considers that any assessment on the sustainability of the debt resulting from the proposed merger can be made exclusively in the context of the effective possible merger in which, as has been recalled, would find application the discipline of which to art. 2501-bis for effect *of which (i) the* fusion project of art. 2501-ter Cod. Civ. shall indicate the financial resources provided for the fulfilment of the obligations of the merging company and must be accompanied by a report by the entity responsible for auditing the acquiring company or the target company (ii) the report of the administrative body referred to in art. 2501-quinquies shall indicate the reasons for the operation and shall contain an economic and financial plan indicating the source of the financial resources and a description of the objectives to be achieved and (iii) the report of the experts referred to in art. 2501-sexies Cod. Civ. shall certify the reasonableness of the information contained in the proposed merger project.

For complete information it is specified that the Company entered into the Financing Agreement with the Financing Banks providing for the following credit lines in favor of

- (a) The Company at the same time of the repayment of Credit Line B1, a cash term credit line called "Facility B2", for a maximum total amount of Euro 69.000.000,00 (sixty-nine million/00), in order to finance the general cash needs of Prima Industrie (or the company resulting from the merger) as well as any distributions that may be decided by Prima Industrie (or the merged company) in favor of its shareholders ("**Credit Line B2**");
- (b) Prima Industrie, a term credit line for cash called "**Refinancing Facility**", for a maximum total amount of Euro 41,000,000.00 (forty-one million/00) to finance, directly or indirectly, the repayment of the existing financial debt (the "**Refinancing Credit Line**");
- (c) Prima Industrie and Pico S.p.A., a revolving cash credit line called "**Revolving Facility**" for a maximum total amount of Euro 20,000,000.00 (twenty million/00) in order to finance the financial needs of the same and the companies of the group to which Prima Industrie belongs, including in order to refinance part of the debt of Prima Industrie and the group to which it belongs, the financing of any acquisitions permitted under the Financing Agreement (the "**Revolving Credit Line**" and, together with Credit Line B2 and Credit Refinancing Line and Credit Bridge Line, the "**Prima Industrie Credit Lines**");

There is the possibility that, after the merger, an additional credit line called "Additional Facility" will be granted to the resulting company, whose terms and conditions as well as the maximum amount will be eventually agreed with the Financing Banks at a later date and aimed at financing any acquisitions allowed under the Financing Agreement, as well as investment expenses.

It is specified that Credit Line B2 shall have to be repaid on the date falling 84 months after the conclusion of the Financing Agreement; the Refinancing Credit Line and the Revolving Credit Line must be repaid on the date falling 72 months after the conclusion of the Financing Agreement.

For additional information on the Financing Agreement please refer to the

paragraph 2.4. of the Issuer's Statement.

In addition, the available cash and the Prima Industria Credit Lines, in particular the Refinancing Credit Line, allow the Company to reimburse all the pre-existing financing credit lines with the exclusion of the leasing loan contracts for which there shall not be any advance reimbursement. The reimbursement has been already made in December 2022 for the majority of the pre-existing financing credit lines and shall be completed for the remaining pre-existing credit lines (including the financing agreement concluded on 24 March 2016 with Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale S.p.A. and of the bond, not listed, issued on 28 February 2018) in March 2023.

## **10. CONCLUSIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

The Board of Directors, unanimously

- examined the contents(s) of (i) the Offeror Notice (ii) the Offer Document, (ii) the Fairness Opinion of Equita and (iii) the Opinion of the Independent Directors.
- taking into account (i) the conclusions of the Fairness Opinion that, on the basis of the considerations made and subject to the qualifications and limitations described in that *Fairness* Opinion, the Consideration is fair from a financial point of view for the shareholders of the Issuer, and (ii) the conclusions of the Independent Directors' Opinion that " that the Consideration per Share Subject of the Offer (Euro 25.00) is to be considered fair from a financial point of view, since it is set in the upper part of the range of values determined applying the main methodologies (DCF and Target Price), over the maximum values resulting from the application of the main methodology of the Public Tender Offer Premia and in the upper part of the range determined through the control method (Trading Multiples)",

considers that the Consideration of Euro 25 for Share is fair from a financial point of view, for holders of Shares subject of the Offer.

Concerning the programs of the Offeror please refer to paragraph 6.1.1. In particular the Issuer's Board of Directors takes note that the Offeror intends to operate in line with the 2021-2023 Industrial Plan and considers that the Offeror's programs are consistent with the existing industrial strategy of consolidation and growth, in particular, taking into account of the Offeror's indication that it intends to seize any future opportunities for growth in Italy and abroad, in line with a strategic policy aimed at enhancing the business of the Company in the medium to long term.

The Board of Directors specifies, in any case, that this Issuer's Statement does not in any way intend to replace the Offer Document or any other communication made by the Offeror regarding the Offer and cannot be interpreted as a recommendation to accept or not to accept the Offer and that the economic advantage of accepting the Offer must be assessed independently by the individual shareholder at the time of accession, taking into account the evolution of the Shares market, the Offeror's declarations and the information contained in the Offer Document and in any other document relating to the Offer and its investment strategies.

\* \* \* \* \*



The Issuer's Statement, together with its annexes, is included in the Offer Document published on the Issuer's website at [www.primaindustrie.com](http://www.primaindustrie.com)

Collegno, January 26, 2023

For the Board of Directors  
The Chairman  
Ing. Gianfranco Carbonato

### **Attachments**

- A. *Fairness Opinion* issued by Equita on January 26, 2023 .;
- B. Opinion of the Independent Directors issued on January 26, 2023..

IMPORTANT NOTICE

IT IS PROHIBITED THE DISTRIBUTION TO PERSONS DOMICILED OR LOCATED IN COUNTRIES WHERE DISTRIBUTION OF THIS DOCUMENT IS PROHIBITED BY LAW

This document and the information contained herein may be accessed only by persons not domiciled or located in the United States of America, Australia, Canada, Japan, as well as any other country in which authorization by the competent authorities is required (the "Other Countries"). This document the information contained herein is not and shall not be sent, or in any way transmitted, or otherwise distributed in the United States of America, Australia, Canada, Japan, or the Other Countries. This document and the information contained herein are not and shall not be sent, nor in any way transmitted, or otherwise distributed, to persons residing or physically present in the United States of America, Australia, Canada, Japan and do not constitute and shall not be construed as an offer to purchase or solicitation of an offer to sell financial instruments of Prima Industrie in the United States of America, Australia, Canada or Japan. The Prima Industrie Shares have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and may not be offered or sold in the United States of America absent registration or an exemption.

Spett.le  
**Prima Industrie S.p.A.**  
Via Torino-Pianezza, 36  
10093 Collegno (TO)

Alla c.a. dei Consiglieri Indipendenti di Prima Industrie S.p.A.

Milano, 26 gennaio 2023

**Oggetto: Parere relativo alla congruità, da un punto di vista finanziario, del corrispettivo riconosciuto in relazione all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Femto Technologies S.p.A. sulle azioni ordinarie di Prima Industrie S.p.A.**

Egregi Signori,

Prima Industrie S.p.A. ("**Prima Industrie**" o la "**Società**") è una società italiana attiva nello sviluppo, produzione e commercializzazione di sistemi laser per applicazioni industriali, macchine per la lavorazione della lamiera, dell'elettronica industriale, sorgenti laser e soluzioni per l'*additive manufacturing* del metallo, le cui azioni ordinarie sono ammesse alle negoziazioni presso il segmento Euronext STAR Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

In data 17 agosto 2022 Femto Technologies S.p.A. (l' "**Offerente**") – il cui capitale sociale è detenuto indirettamente e in misura paritetica dai fondi Alpha Private Equity e Peninsula – ha sottoscritto separati contratti di compravendita per l'acquisto di una partecipazione complessiva pari al 50,1% dei diritti di voto di Prima Industrie. In tale ambito, alcuni venditori hanno reinvestito indirettamente nella Società e rimarranno azionisti di minoranza.

In data 2 dicembre 2022 l'Offerente ha sottoscritto un contratto di compravendita per l'acquisto di una partecipazione, ulteriore rispetto alle partecipazioni oggetto dei contratti di compravendita di cui al punto che precede, pari al 9,95% dei diritti di voto di Prima Industrie.

In data 6 dicembre 2022, si sono verificati i presupposti di legge per la promozione, da parte dell'Offerente, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF (l' "**Offerta**"), sulle azioni ordinarie di Prima Industrie, finalizzata ad ottenere la revoca della quotazione delle azioni ordinarie (le "**Azioni**") della Società (di seguito, tutto insieme, l' "**Operazione**").

In particolare, l'Offerta ha ad oggetto #4.118.426 Azioni della Società, rappresentative del 39,3% capitale sociale, ossia la totalità delle Azioni, dedotte (i) le #6.194.401 Azioni (pari al 59,1% del capitale sociale di Prima Industrie), già di titolarità dell'Offerente alla data di diffusione del comunicato ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF e (ii) le #170.447 azioni proprie detenute dalla Società alla medesima data. L'Offerente pagherà un corrispettivo di Euro 25,00 (Euro venticinque) per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo incorpora un premio pari al 35,8% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data dell'11 luglio 2022 ("**Pre-Annuncio**").

Ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti<sup>1</sup>, in data 21 novembre 2022, gli amministratori indipendenti di Prima Industrie 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>.

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 Prima Industrie e su informazioni pubbliche. Nello specifico, tra i documenti più rilevanti, si riportano:

- Situazione Patrimoniale al 30/09/2022 della Società contenuta nel file Excel «*Dettaglio 5\_Situazione Patrimoniale.xlsx*» ricevuto in data 29/11/2022;
- Dettaglio della Posizione Finanziaria Netta al 30/09/2022 della Società contenuta nel file Excel «*Dettaglio 6\_PFN.xlsx*» ricevuto in data 29/11/2022;
- Dettaglio delle altre partecipazioni della Società al 30/09/2022 contenute nel file Excel «*Dettaglio 8\_Altre partecipazioni.xlsx*» ricevuto in data 29/11/2022;
- Dettaglio del costo del debito al 30/09/2022 della Società contenuto nel file Excel «*Dettaglio 7\_Costo del Debito.xlsx*» ricevuto in data 2/12/2022;
- Dettaglio delle condizioni contrattuali dei finanziamenti in essere della Società al 30/09/2022 contenute nel file Excel «*Dettaglio condizioni finanziamenti Prima Industrie.xlsx*» ricevuto in data 7/12/2022;
- Stime economico-finanziarie prospettiche della Società, delle singole *business unit* della stessa e della *business unit* "Additive" contenute nei file Excel «*001\_FO\_Financial projections02.xlsx*» e «*003\_FO\_Additive Financial projection.xlsx*» ricevuti in data 18/01/2023;
- Budget 2023 della Società e delle singole *business unit* della stessa approvati dal CdA in data 20/01/2023 contenuto nel file pdf «*PI Group\_Budget 2023.pdf*»;
- Dettaglio della suddivisione geografica dei ricavi 2020 e 2021 della Società contenuto nel file Excel «*Revenues per country 2021\_2020.xlsx*» ricevuto in data 22/01/2023;
- Resoconto intermedio di gestione della Società al 30/09/2022;
- Relazioni finanziarie annuali della Società dal 2011 al 2021;
- Investors presentation di Prima Industrie presenti sul sito internet della Società;
- Comunicati stampa della Società;
- Report dei *brokers* che coprono o coprivano il titolo Prima Industrie: Banca Akros, Mediobanca e Intesa Sanpaolo;
- Dati e informazioni relativi ad un possibile progetto di dismissione di una *business unit* della Società ritenuta non core;
- Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1 del TUF, pubblicata in data 7/12/2022;
- Bozza del Documento di Offerta, predisposto dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, TUF, ricevuta in data 21 gennaio 2023.

---

<sup>1</sup> Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato.

Inoltre, sono state effettuate sessioni di approfondimento in videoconferenza con il management di Prima Industrie 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 Prima Industrie 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 Prima Industrie 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 Prima Industrie 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 Prima Industrie 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 Prima Industrie – 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 Prima Industrie 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 Prima Industrie 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 Prima Industrie 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 economica e patrimoniale di riferimento ai fini valutativi nell'ambito dell'Incarico è quella del 30 settembre 2022. La data in cui sono stati rilevati i parametri di mercato utilizzati ai fini della valutazione è il 20 gennaio 2023;
- ai fini delle valutazioni, Equita ha assunto che, nel periodo intercorrente tra il 30 settembre 2022 e la data del presente Parere, non si siano verificati eventi o fatti tali da modificare in modo significativo il profilo patrimoniale, economico e finanziario di Prima Industrie;
- i valori economici delle azioni Prima Industrie, 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 Prima Industrie, 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 Prima Industrie;
- 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 Prima Industrie, 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;
- i dati di carattere finanziario di budget 2023 utilizzati da Equita ai fini della redazione del Parere sono stati predisposti dal management di Prima Industrie ed approvati dal Consiglio di Amministrazione della stessa. Per quanto riguarda le stime e proiezioni riguardanti il periodo 2024-2027, predisposte dal management di Prima Industrie e utilizzate da Equita ai fini della redazione del Parere, ad Equita è stato confermato, tramite opportuna dichiarazione, che le proiezioni prospettiche 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 Prima Industrie 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 Prima Industrie;
- 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 – negativamente impattato da incertezza derivante, tra l'altro, dal conflitto Russia-Ucraina e dalle conseguenze dello stesso sulla crescita italiana e globale, oltre che dal trend dei tassi di interesse, dall'andamento inflattivo e dal proseguire del contesto pandemico – 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:

- il settore della produzione di macchinari industriali per la lavorazione e il taglio del metallo in cui opera Prima Industrie risente in modo significativo delle fasi del ciclo economico (cd. “settore ciclico”). Per tale motivo, la stima del c.d. “*terminal value*”, basata sui flussi di cassa successivi al periodo di previsione esplicita, risulta un elemento di particolarmente difficile valutazione;
- le ipotesi relative al tasso di sconto (c.d. “WACC”) e al tasso di crescita di lungo periodo (c.d. “g”), utilizzate nell'ambito dell'applicazione della metodologia di valutazione tramite attualizzazione dei flussi di cassa prospettici, presentano elementi di soggettività, che possono avere un impatto significativo sulle valutazioni, in particolare nel contesto dell'attuale scenario macroeconomico caratterizzato da elevata incertezza;
- la Società sta valutando un possibile progetto di dismissione di una *business unit* ritenuta *non core*; gli impatti di tale progetto sono un elemento di oggettiva difficile valutazione, tenuto anche conto delle connaturate incertezze legate alla prosecuzione dell'eventuale operazione di dismissione;
- l'applicazione di metodologie basate su multipli di borsa è stata ritenuta poco significativa, e pertanto applicata solo in qualità di metodologia di controllo, in quanto le società quotate selezionate sono ritenute limitatamente comparabili, in considerazione principalmente del differente business mix, della dimensione e del differente profilo economico-finanziario;
- le metodologie di valutazione basate su multipli impliciti di transazioni precedenti sono state ritenute non applicabili in quanto non sono state individuate transazioni comparabili ai fini del Parere.

### **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 ritenuto, 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, che i seguenti metodi di valutazione siano i più rilevanti ai fini del Parere:

- la metodologia del *Discounted Cash Flow* (“**DCF**”), che determina il valore del capitale economico scontando 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*”;



- 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;
- la metodologia dei target price pubblicati dagli analisti di ricerca ("**Target Price**") che seguono il titolo Prima Industrie. Tale metodologia determina il valore di una società sulla base delle valutazioni obiettivo che gli analisti finanziari pubblicano sulla società stessa.

Invece, per i motivi sopra esplicitati, la seguente metodologia è stata applicata come metodo di controllo:

- multipli di Borsa di società quotate comparabili ("**Multipli di Borsa**"), che determina il valore economico di una società mediante l'applicazione, ad alcuni valori economico-finanziari della stessa, di multipli che il mercato borsistico esprime per società quotate comparabili.

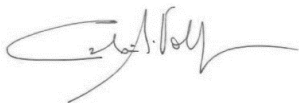
Nell'applicazione dei suddetti metodi sono state considerate le caratteristiche ed i limiti impliciti in ciascuno di essi, sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita nel settore.

### **Sintesi delle analisi e conclusioni**

Sulla base delle analisi valutative sopra descritte e delle considerazioni sopra riportate, alla data odierna Equita ritiene che il Corrispettivo pari a Euro 25,00 per Azione riconosciuto nell'ambito dell'Offerta sia congruo da un punto di vista finanziario.

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-Responsabile *Investment Banking* e  
Responsabile *Advisory*  
EQUITA SIM S.p.A.



( Simone Riviera )

Vice-Responsabile *Investment Banking* e  
Responsabile *Corporate M&A*  
EQUITA SIM S.p.A.



**PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI PRIMA INDUSTRIE S.p.A.**

*predisposto ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Consob adottato  
con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato,  
avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto sulle azioni ordinarie di Prima Industrie S.p.A.  
da parte di Femto Technologies S.p.A.*

**26 GENNAIO 2023**

Indice	
DEFINIZIONI	3
1. PREMESSA: PRESUPPOSTI E OGGETTO DEL PARERE	12
1.1 <i>Presupposti per l'emissione del Parere</i>	12
1.2 <i>L'Offerente: Soci rilevanti e persone che agiscono di concerto</i>	14
1.3 <i>Evoluzioni nella corporate governance di Prima Industrie conseguenti alle Compravendite</i>	18
1.4 <i>Oggetto del Parere</i>	19
2. FINALITÀ E LIMITAZIONI DELLO SCOPO DEL PARERE	20
3. ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI E PROCESSO VALUTATIVO	22
3.1 <i>Individuazione e nomina dell'Esperto Indipendente</i>	22
3.2 <i>Documentazione esaminata anche per il tramite dell'Esperto Indipendente</i>	23
3.3 <i>Attività svolta ai fini della redazione del Parere</i>	23
4. VALUTAZIONE DELL'OFFERTA E ASPETTI DI RILIEVO	26
4.1 <i>Informazioni essenziali sull'Offerta e sulla sua natura tratte dal Documento di Offerta</i>	26
4.2 <i>Ulteriori elementi significativi dell'Offerta: modalità di finanziamento dell'Offerta e Garanzia di Esatto Adempimento</i>	28
4.3 <i>Ulteriori elementi significativi dell'Offerta: fattispecie di fusione ipotizzate dall'Offerente e possibile indebitamento della Società per effetto della fusione</i>	34
4.4 <i>Ulteriori elementi significativi dell'Offerta: (i) motivazioni dell'Offerta, (ii) programmi futuri elaborati dall'Offerente relativamente a Prima Industrie e (iii) modifiche previste nella composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente</i>	37
4.5 <i>Possibili scenari alternativi per i titolari di Azioni Ordinarie Prima Industrie diversi dall'Offerente</i>	39
4.6 <i>Considerazioni degli Amministratori Indipendenti in relazione all'Offerta</i>	42
5. VALUTAZIONI SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA	44
5.1 <i>Corrispettivo dell'Offerta</i>	44
5.2 <i>Contenuto della Fairness Opinion</i>	44
5.3 <i>Valutazioni sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta</i>	48
6. CONCLUSIONI	50

## DEFINIZIONI

Viene qui riportato di seguito l'elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente Parere, alcune delle quali risultano sostanzialmente corrispondenti a quelle indicate nel Documento di Offerta. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito riportato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, qualora il contesto lo richieda.

<b>Accordo di Co-Investimento</b>	<i>L'accordo di coinvestimento sottoscritto in data 17 agosto 2022 tra Alpha, Peninsula e, limitatamente a talune previsioni, TopCo, avente ad oggetto, tra l'altro, (i) gli impegni di capitalizzazione di TopCo, HoldCo, MidCo e BidCo e la relativa governance fino al Closing e (ii) alcuni impegni di dette parti in relazione alla successiva Offerta, come successivamente modificato il 2 dicembre 2022.</i>
<b>Aderenti all'Offerta</b>	<i>Gli azionisti dell'Emittente, persone fisiche o giuridiche, che abbiano conferito le Azioni in adesione all'Offerta.</i>
<b>Alpha</b>	<i>Master 7 S.à r.l., società a responsabilità limitata (société à responsabilité limitée), costituita ai sensi del diritto del Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B216698.</i>
<b>Alpha 7</b>	<i>Alpha Private Equity Fund 7 (SCA) Sicar, società d'investimento in capitale di rischio (société d'investissement en capital à risque) (SICAR), costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B207821.</i>
<b>Alpha manager</b>	<i>Alpha Private Equity Funds Management Company S.à r.l., società a responsabilità limitata (société à responsabilité limitée), costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B161408.</i>
<b>Altri Paesi</b>	<i>Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente o sia in violazione di norme o regolamenti.</i>
<b>Amministratori Indipendenti</b>	<i>I seguenti amministratori dell'Emittente, in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 147-ter, comma 4, TUF e all'art. 2 del Codice di Corporate Governance: prof.ssa Donatella Busso, dott.ssa Francesca Cirrincione, avv. Francesca de Fraja Frangipane e ing. Barbara Poggiali.</i>

<b>Azimut ELTIF</b>	<i>Fondo Europeo di investimento a lungo termine (fonds européen d'investissement à long terme) costituito in forma di fondo comune di investimento (fonds commun de placement) secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, iscritto al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero K2029, attraverso il suo comparto "Peninsula – Tactical Opportunity".</i>
<b>Azimut RAIF</b>	<i>Fondo di investimento alternativo riservato (fonds d'investissement alternatif réservé) costituito in forma di fondo comune di investimento (fonds commun de placement) secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, iscritto al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero K2087, attraverso il suo comparto "Private Equity – Peninsula".</i>
<b>Azioni Oggetto dell'Offerta</b>	<i>Ciascuna delle massime n. 4.118.426 Azioni, rappresentative del 39,3% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che le Azioni Oggetto dell'Offerta non comprendono le Azioni Proprie detenute dall'Emittente, in quanto controllato dell'Offerente. L'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.</i>
<b>Azioni ovvero Azioni Prima Industrie</b>	<i>Le azioni ordinarie dell'Emittente rappresentative del capitale sociale di Prima Industrie, del valore nominale di Euro 2,50 (due virgola cinquanta) e quotate sul mercato Euronext STAR Milan (codice ISIN: IT0003124663).</i>
<b>Azioni Proprie</b>	<i>Le azioni proprie dell'Emittente, pari, alla data odierna, a n. 170.447 Azioni, rappresentative dell'1,6% del capitale sociale dell'Emittente.</i>
<b>Banche Finanziatrici</b>	<i>Intesa Sanpaolo S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banco BPM S.p.A., Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. e Deutsche Bank S.p.A. (e qualsiasi altra banca o istituzione finanziaria che divenga parte del Contratto di Finanziamento).</i>
<b>Banche Finanziatrici per il Guarantee Facility Agreement</b>	<i>Intesa Sanpaolo S.p.A., Banco Nazionale del Lavoro S.p.A., Banco BPM S.p.A. e Deutsche Bank S.p.A.</i>
<b>Borsa Italiana</b>	<i>Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.</i>
<b>Carbonato</b>	<i>Il sig. Gianfranco Carbonato.</i>
<b>Carbonato SPV</b>	<i>G&amp;G Investments S.r.l., società a responsabilità limitata costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Torino, Corso Re Umberto n. 54, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e P. IVA n. 12766270016.</i>

<b>Codice Civile</b> ovvero c.c.	<i>Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato.</i>
<b>Codice di Corporate Governance</b>	<i>Il Codice di corporate governance delle società quotate predisposto dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana, vigente alla data odierna.</i>
<b>Comunicato dell'Emittente</b>	<i>Il comunicato dell'Emittente da approvarsi ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta.</i>
<b>Comunicato ex art. 102 TUF</b>	<i>La comunicazione inviata a Consob e all'Emittente e resa nota da Femto Technologies al mercato, ai sensi dell'art. 102 TUF e dell'art. 37 Regolamento Emittenti, in data 7 dicembre 2022.</i>
<b>Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta</b>	<i>Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, Regolamento Emittenti.</i>
<b>Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini</b>	<i>Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, Regolamento Emittenti.</i>
<b>Consob</b>	<i>La Commissione Nazionale per le Società e per la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.</i>
<b>Consulente Legale degli amministratori indipendenti</b> ovvero <b>Consulente Legale</b>	<i>Lo Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati.</i>
<b>Contratti di Compravendita</b> ovvero <b>Compravendite</b>	<i>Congiuntamente il Contratto di Compravendita 1, Contratto di Compravendita 2, Contratto di Compravendita 3, Contratto di Compravendita 4 e il Contratto di Compravendita 5.</i>
<b>Contratto di Compravendita 1</b>	<i>La compravendita di n. 690.000 Azioni, pari al 6,58% del capitale sociale di Prima Industrie, dai Venditori Italiani e da Domenico Peiretti, e, in particolare, l'acquisto, da parte di BidCo, di (i) n. 380.000 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, del 3,625% del capitale sociale della Società, da Gianfranco Carbonato; (ii) n. 40.000 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, dello 0,382% del capitale sociale della Società, da Franca Gagliardi; (iii) n. 20.000 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, dello 0,191% del capitale sociale della Società, da Davide Peiretti; (iv) n. 250.000 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, del 2,384% del capitale sociale della Società, da DPC.</i>

<b>Contratto di Compravendita 2</b>	<i>La compravendita di n. 777.759 Azioni, pari al 7,42% del capitale sociale di Prima Industrie, dai Venditori HK, e, in particolare, l'acquisto, da parte di BidCo, di: (i) n. 662.315 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, del 6,30% del capitale sociale della Società, da Lee Sou Leung; e (ii) n. 115.444 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, dell'1,1% del capitale sociale della Società, da J AND LEM.</i>
<b>Contratto di Compravendita 3</b>	<i>La compravendita, da parte di BidCo, di n. 649.921 Azioni, pari al 6,20% del capitale sociale di Prima Industrie, dal Venditore WLL.</i>
<b>Contratto di Compravendita 4</b>	<i>La compravendita, da parte di BidCo, di n. 3.050.181 Azioni, pari al 29,10% del capitale sociale di Prima Industrie, da Erste.</i>
<b>Contratto di Compravendita 5</b>	<i>La compravendita, da parte di BidCo, di n. 1.026.540 Azioni, pari al 9,79% del capitale sociale di Prima Industrie, da Sharp Focus International Ltd.</i>
<b>Contratto di Finanziamento</b>	<i>Il contratto di finanziamento denominato "Facilities Agreement" sottoscritto il 3 dicembre 2022 tra, inter alios, MidCo e le Banche Finanziatrici e avente ad oggetto, tra l'altro, la concessione all'Offerente di talune linee di credito fino a un importo massimo complessivo pari ad Euro 140.000.000,00.</i>
<b>Contratto di Finanziamento per Firma ovvero Guarantee Facility Agreement</b>	<i>Il contratto di finanziamento per firma denominato "Guarantee Facility Agreement" sottoscritto il 6 dicembre 2022 tra MidCo e le Banche Finanziatrici per il Guarantee Facility Agreement e avente ad oggetto la concessione all'Offerente di una linea di credito fino a un importo massimo complessivo pari ad Euro 107.221.825,00.</i>
<b>Corrispettivo</b>	<i>Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari ad Euro 25,00 (venticinque virgola zero zero) per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta.</i>
<b>Data del Documento di Offerta</b>	<i>La data di pubblicazione del Documento di Offerta.</i>
<b>Data di Annuncio</b>	<i>La data in cui l'Offerta è stata comunicata al pubblico mediante il Comunicato ex art. 102 TUF, ovvero il giorno 7 dicembre 2022 (a mercati chiusi).</i>
<b>Data di Esecuzione</b>	<i>La data di perfezionamento dei Contratti di Compravendita e dell'Accordo di Co-Investimento, ovvero il giorno 6 dicembre 2022.</i>
<b>Data di Pagamento</b>	<i>La data in cui è previsto che sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 1° marzo 2023 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).</i>

<b>Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini</b>	<i>La data in cui è previsto che sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini ovvero il giorno 15 marzo 2023 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).</i>
<b>Delisting</b>	<i>La revoca delle Azioni dalla quotazione sull'Euronext STAR Milan (già Mercato Telematico Azionario, segmento STAR).</i>
<b>Diritto di Acquisto</b>	<i>Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni ai sensi dell'art. 111 TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF, anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.</i>
<b>Documento di Offerta</b>	<i>Il documento di offerta redatto dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e seguenti, TUF.</i>
<b>DPC</b>	<i>dp-Cube S.r.l., società a responsabilità limitata costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Torino, Corso Re Umberto n. 54, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e P. IVA n. 10706300018.</i>
<b>Erste</b>	<i>Erste International SA, società anonima (société anonyme), costituita ai sensi del diritto del Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 20 Rue de la Poste, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B77889.</i>
<b>Esborso Massimo</b>	<i>Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari ad Euro 102.960.650, calcolato sulla base del Corrispettivo, pari ad Euro 25,00 per Azione, e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.</i>
<b>Esperto Indipendente ovvero Equita</b>	<i>La società di consulenza Equita SIM S.p.A.</i>
<b>Euronext STAR Milan</b>	<i>Segmento dell'Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana.</i>



<b>Fairness Opinion</b>	<i>Parere dell'Esperto Indipendente in merito alla congruità del Corrispettivo proposto dall'Offerente.</i>
<b>Femto Technologies</b> ovvero <b>BidCo</b> ovvero <b>Offerente</b>	<i>Femto Technologies S.p.A., società di diritto italiano con sede in Milano (MI), via Alessandro Manzoni n. 38, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA n. 12526590968.</i>
<b>Fondi Azimut</b>	<i>Congiuntamente i Fondi Azimut ELTIF e Azimut RAIF.</i>
<b>Fusione</b>	<i>L'eventuale fusione tra l'Emittente e l'Offerente (o altra società non quotata anche di nuova costituzione facente parte del medesimo gruppo dell'Offerente).</i>
<b>Gagliardi</b>	<i>La sig.ra Franca Gagliardi.</i>
<b>Garanzia di Esatto Adempimento</b>	<i>La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, consistente in una dichiarazione di garanzia rilasciata da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banco BPM S.p.A., Deutsche Bank S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., ai sensi della quale, nei termini ivi previsti, queste ultime si sono impegnate irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione degli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni la somma dovuta dall'Offerente come Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta sino a un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo.</i>
<b>Giorno di Borsa Aperta</b>	<i>Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.</i>
<b>HoldCo</b>	<i>Femto S.à r.l., società per azioni (société à responsabilité limitée) costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B-270139.</i>
<b>HoldCo SHA</b>	<i>Il patto parasociale sottoscritto in data 6 dicembre 2022 tra TopCo, HoldCo, Carbonato SPV, DPC, Venditore WLL, Gianfranco Carbonato, Davide Peiretti, Giorgia Carbonato e Domenico Peiretti disciplinante (i) i rispettivi diritti ed obblighi in relazione al governo societario di HoldCo e Prima Industrie, nonché (ii) il regime di circolazione delle partecipazioni in HoldCo.</i>
<b>Intermediari Incaricati</b>	<i>Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta, del deposito delle Azioni portate in adesione all'Offerta, della verifica della regolarità e della conformità delle Schede di Adesione e di provvedere al pagamento del Corrispettivo.</i>

<b>Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni</b>	<i>Ciascun intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, ovvero Intesa Sanpaolo – Divisione IMI Corporate &amp; Investment Banking e Banca Akros S.p.A.</i>
<b>Intesa Sanpaolo</b>	<i>Intesa Sanpaolo S.p.A. con uffici in Milano, Largo Mattioli n. 3, incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.</i>
<b>Invito a Offrire</b>	<i>Proposta per il conferimento dell'incarico di advisor finanziario degli Amministratori Indipendenti nell'ambito dell'emissione del parere ex art. 39-bis Regolamento Emittenti.</i>
<b>MidCo</b>	<i>Pico S.p.A., società per azioni costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Milano (MI), via Alessandro Manzoni n. 38, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e P.IVA n. 12522690960.</i>
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF</b>	<i>L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF, anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, successivamente alla Data del Documento di Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso.</i>
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</b>	<i>L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non apportate all'Offerta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.</i>
<b>Offerta</b>	<i>L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, e 109 TUF.</i>

<b>Parere degli Amministratori Indipendenti</b> ovvero <b>Parere</b>	<i>Il presente parere motivato contenente valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente che non sono parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-bis Regolamento Emittenti.</i>
<b>Partecipazione Complessiva</b>	<i>Le complessive n. 6.194.401 Azioni dell'Emittente rappresentative del 59,1% del capitale sociale di Prima Industrie, detenute da Femto Technologies, in seguito al perfezionarsi delle Compravendite in data 6 dicembre.</i>
<b>Peiretti</b>	<i>Il sig. Davide Peiretti.</i>
<b>Peninsula</b>	<i>PI8 S.à r.l., società a responsabilità limitata (société à responsabilité limitée), costituita ai sensi del diritto del Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B268580.</i>
<b>Peninsula Capital</b>	<i>Peninsula Capital S.à r.l., società a responsabilità limitata (société à responsabilité limitée) costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B200062.</i>
<b>Peninsula Investments</b>	<i>Peninsula Investments S.C.A., società in accomandita per azioni (société en commandite par actions), costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B200351.</i>
<b>Periodo di Adesione</b>	<i>Il periodo di adesione all'Offerta, concordato dall'Offerente con Borsa Italiana, compreso tra le ore 8.30 (ora italiana) del 30 gennaio 2023 e le ore 17.30 (ora italiana) del 22 febbraio 2023, estremi inclusi, salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile.</i>
<b>Persone che agiscono di concerto</b>	<i>Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, TUF.</i>
<b>Prima Industrie</b> ovvero <b>Emittente</b> ovvero <b>Società</b>	<i>Prima Industrie S.p.A., società per azioni costituita ed esistente ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Collegno (TO), via Torino-Pianezza n. 36, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino (TO), Codice Fiscale e Partita Iva n. 03736080015.</i>
<b>Procedura Congiunta</b>	<i>La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, TUF concordata con Consob e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50-quinquies, comma 1, Regolamento Emittenti.</i>

<b>Regolamento di Borsa</b>	<i>Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla Data del Documento di Offerta.</i>
<b>Regolamento Emittenti</b>	<i>Il regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento di Offerta.</i>
<b>Regolamento Parti Correlate</b>	<i>Il regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate adottato da CONSOB con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221, come successivamente modificato e integrato.</i>
<b>Riapertura dei Termini</b>	<i>L'eventuale riapertura dei termini del Periodo di Adesione ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lett. b), Regolamento Emittenti per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo e, quindi, per i giorni 2, 3, 6, 7 e 8 marzo 2023, salvo proroga del Periodo di Adesione, con pagamento alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini.</i>
<b>TopCo</b>	<i>Atto S.à r.l., società a responsabilità limitata (société à responsabilité limitée) costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B270058.</i>
<b>TopCo SHA</b>	<i>Il patto parasociale, sottoscritto in data 6 dicembre 2022, tra Alpha, Peninsula e TopCo, disciplinante, inter alia, (i) il governo societario di TopCo, HoldCo, MidCo, BidCo e della Società, nonché i relativi impegni di capitalizzazione, nonché (ii) il regime di circolazione delle rispettive partecipazioni in TopCo.</i>
<b>TUF o Testo Unico della finanza</b>	<i>Il decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.</i>
<b>Venditore WLL</b>	<i>World Leader Limited, società a responsabilità limitata costituita secondo la legge di Hong Kong, con sede legale in 1st Floor, Golden Dragon Industrial Centre, 152-160 Tai Lin Pai Road, Kwai Chung, N.T. Hong Kong, iscritta al Registro delle Imprese di Hong Kong con numero 900267.</i>
<b>Venditori HK</b>	<i>Il sig. Joseph Lee Sou Leung e la società J AND LEM Limited.</i>
<b>Venditori Italiani</b>	<i>Il sig. Gianfranco Carbonato, la sig.ra Franca Gagliardi, il sig. Davide Peiretti e DPC.</i>

## 1. PREMESSA: PRESUPPOSTI E OGGETTO DEL PARERE

### 1.1 Presupposti per l'emissione del Parere

In data 7 dicembre 2022, Femto Technologies S.p.A. ("**Femto Technologies**" ovvero "**BidCo**" ovvero l' "**Offerente**") ha reso noto, con comunicazione (il "**Comunicato ex art. 102 TUF**") ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato (il "**TUF**"), e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come pure successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione, da parte dell'Offerente, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, e 109 TUF (l' "**Offerta**"), sulle azioni ordinarie di Prima Industrie S.p.A. ("**Prima Industrie**" ovvero l' "**Emittente**" ovvero la "**Società**"), società con azioni quotate sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Come riportato nel Documento di Offerta, e già comunicato al mercato in data 7 dicembre 2022, l'Offerta consegue al perfezionamento, intervenuto in data 6 dicembre 2022, della compravendita da parte dell'Offerente di complessive n. 6.194.401 Azioni, rappresentative del 59,1% del capitale sociale dell'Emittente, nonché al 60,1% dei relativi diritti di voto (tenuto conto delle Azioni Proprie) (la "**Partecipazione Complessiva**").

Nello specifico, come indicato nel Documento di Offerta (cfr. Premesse, Paragrafo 1) e dal Comunicato ex art. 102 TUF, risultavano perfezionate, in data 6 dicembre 2022, le seguenti operazioni:

- l'esecuzione della compravendita da parte di BidCo di n. 690.000 azioni ordinarie dell'Emittente (le "**Azioni**"), pari al 6,58% del capitale sociale della Società, dal sig. Gianfranco Carbonato ("**Carbonato**"), dalla sig.ra Franca Gagliardi ("**Gagliardi**"), dal sig. Davide Peiretti ("**Peiretti**"), dal sig. Domenico Peiretti e dalla società dp-Cube S.r.l. ("**DPC**"), per un corrispettivo pari a Euro 25,00 per Azione, ai sensi di un contratto di compravendita di Azioni; in particolare, l'Offerente ha acquistato: (i) n. 380.000 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, del 3,625% del capitale sociale della Società, da Carbonato; (ii) n. 40.000 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, dello 0,382% del capitale sociale della Società, da Gagliardi; (iii) n. 20.000 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, dello 0,191% del capitale sociale della Società, da Peiretti; (iv) n. 250.000 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, del 2,384% del capitale sociale della Società, da DPC (nel complesso, il "**Contratto di Compravendita 1**");
- l'esecuzione della compravendita da parte di BidCo di n. 777.759 Azioni, pari al 7,42% del capitale sociale di Prima Industrie, dal sig. Joseph Lee Sou Leung e dalla società J AND LEM Limited (i "**Venditori HK**"), per un corrispettivo pari a Euro 25,00 per Azione; in particolare l'Offerente ha acquistato: (i) n. 662.315 Azioni, rappresentative, nel loro insieme, del 6,30% del capitale sociale della Società, dal sig. Joseph Lee Sou Leung; e (ii) n. 115.444

- Azioni, rappresentative, nel loro insieme, dell'1,1% del capitale sociale della Società, dalla società J AND LEM (nel complesso, il **"Contratto di Compravendita 2"**);
- l'esecuzione della compravendita da parte di BidCo di n. 649.921 Azioni, pari al 6,20% del capitale sociale di Prima Industrie, dal Venditore WLL, per un corrispettivo pari a Euro 25,00 per Azione, ai sensi di un contratto di compravendita di Azioni disciplinante anche il reinvestimento di natura finanziaria da parte di quest'ultimo nel capitale sociale di HoldCo di una parte dei proventi derivanti dalla vendita delle rispettive Azioni (il **"Contratto di Compravendita 3"**);
  - l'esecuzione della compravendita da parte di BidCo di n. 3.050.181 Azioni, pari al 29,10% del capitale sociale di Prima Industrie, da Erste International S.A. per un corrispettivo pari a Euro 25,00 per Azione (il **"Contratto di Compravendita 4"**). In particolare, a seguito dell'esecuzione del Contratto di Compravendita 1, del Contratto di Compravendita 2, del Contratto di Compravendita 3 e del Contratto di Compravendita 4, BidCo è divenuta titolare di n. 5.167.861 Azioni rappresentative del 49,3% del capitale sociale di Prima Industrie, ovvero del 50,1% dei relativi diritti di voto (tenuto conto delle Azioni Proprie);
  - l'esecuzione della compravendita da parte di BidCo di n. 1.026.540 Azioni, pari al 9,79% del capitale sociale di Prima Industrie ovvero al 9,95% dei relativi diritti di voto (tenuto conto delle Azioni Proprie), da Sharp Focus International Ltd., per un corrispettivo pari a Euro 25,00 per Azione (il **"Contratto di Compravendita 5"** e, congiuntamente con il Contratto di Compravendita 1, il Contratto di Compravendita 2, il Contratto di Compravendita 3 ed il Contratto di Compravendita 4, i **"Contratti di Compravendita"** ovvero, nel complesso, le **"Compravendite"**);
  - la sottoscrizione di un patto parasociale tra TopCo, HoldCo, Carbonato SPV, DPC, il Venditore WLL, Carbonato, Peiretti, Giorgia Carbonato e Domenico Peiretti disciplinante (i) i rispettivi diritti ed obblighi in relazione al governo societario di HoldCo e Prima Industrie, nonché (ii) il regime di circolazione delle partecipazioni in HoldCo (**"HoldCo SHA"**);
  - la sottoscrizione di un patto parasociale tra Alpha, Peninsula e TopCo, disciplinante, *inter alia*, (i) il governo societario di TopCo, HoldCo, MidCo, BidCo e della Società, nonché (ii) il regime di circolazione delle rispettive partecipazioni in TopCo (nel complesso, **"TopCo SHA"**);
  - la sottoscrizione di un accordo di coinvestimento tra Alpha, Peninsula e, limitatamente ad alcune previsioni, TopCo, avente ad oggetto, *inter alia*, (i) gli impegni delle parti in relazione alla successiva Offerta (l'**"Accordo di Co-Investimento"**) e (ii) gli impegni di capitalizzazione di TopCo, HoldCo, MidCo e BidCo e la relativa *governance* fino al perfezionamento dei Contratti di Compravendita e dell'Accordo di Co-Investimento, ovvero il giorno 6 dicembre 2022 (la **"Data di Esecuzione"**).

Ad esito delle Compravendite, l'Offerente è venuto a detenere la Partecipazione Complessiva e, pertanto, si sono verificati i presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente dell'obbligo di promuovere l'Offerta.

In particolare, l'Offerta ha ad oggetto massime n. 4.118.426 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 39,3% del capitale sociale, ossia la totalità delle Azioni, rappresentative il 100% del capitale sociale di Prima Industrie, dedotte (i) le n. 6.194.401 Azioni già di titolarità dell'Offerente (pari al 59,1% del capitale sociale dell'Emittente) e (ii) le n. 170.447 Azioni Proprie dell'Emittente (pari all'1,6% del capitale sociale dell'Emittente), in quanto controllato dell'Offerente, rappresentative del 39,3% del capitale sociale della Società (le **"Azioni Oggetto dell'Offerta"**). È inoltre finalizzata ad ottenere la revoca della quotazione (il **"Delisting"**) delle azioni ordinarie dell'Emittente.

In conformità a quanto previsto dall'art. 102, comma 3, TUF e dell'art. 37-ter, comma 3, Regolamento Emittenti, l'Offerente ha dunque provveduto a comunicare di aver depositato presso Consob il Documento di Offerta, in data 27 dicembre 2022. In pari data e, successivamente, in data 17 e 20 gennaio 2023, l'Offerente ha trasmesso all'Emittente la bozza del Documento di Offerta al fine dell'adempimento delle attività richieste a Prima Industrie dalla disciplina applicabile e al fine di consentire di allegare il presente Parere degli Amministratori Indipendenti al Documento di Offerta.

La Consob ha approvato il Documento di Offerta, ai sensi dell'art. 102, comma 4, TUF, in data 25 gennaio 2023.

## *1.2 L'Offerente: Soci rilevanti e persone che agiscono di concerto*

Come indicato nel Documento di Offerta, alla data odierna l'Offerente detiene n. 6.194.401 Azioni ordinarie dell'Emittente, pari a circa il 59,1 % del capitale sociale emesso, pari al 60,1% dei relativi diritti di voto (tenuto conto delle Azioni Proprie), e, pertanto, esercita il controllo di diritto sull'Emittente medesimo ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. e dell'art. 93 TUF.

L'Offerente è Femto Technologies S.p.A., una società di diritto italiano con sede in Milano (MI), via Alessandro Manzoni n. 38, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA n. 12526590968.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Pico S.p.A. (**"MidCo"**), una società per azioni costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Milano (MI), via Alessandro Manzoni n. 38, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e P.IVA n. 12522690960.

Il Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Premesse, Paragrafo 3) e il Comunicato ex art. 102 TUF, evidenziano poi che il capitale sociale di MidCo è interamente detenuto da Femto S.à r.l. (**"HoldCo"**), una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo

(Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B-270139.

Il capitale sociale di HoldCo è a sua volta detenuto come segue:

- per il 93,6% circa, da Atto S.à r.l. ("**TopCo**"), una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B270058;
- per il 2,0% circa, da G&G Investments S.r.l. (il "**Carbonato SPV**"), società a responsabilità limitata costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Torino, corso Re Umberto 54, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e P. IVA n. 12766270016;
- per l'1,8% circa, da dp-Cube S.r.l. ("**DPC**"), società a responsabilità limitata costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Torino, corso Re Umberto 54, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e P. IVA n. 10706300018;
- per il 2,5% circa, da World Leader Limited (il "**Venditore WLL**"), società a responsabilità limitata costituita secondo la legge di Hong Kong, con sede legale in 1st Floor, Golden Dragon Industrial Centre, 152-160 Tai Lin Pai Road, Kwai Chung, N.T. Hong Kong, iscritta al Registro delle Imprese di Hong Kong con numero 900267, con capitale sociale pari a HKD 1.00. Si segnala che il capitale sociale del Venditore WLL è interamente detenuto dalla società Leeport Group Limited, costituita ai sensi della legge delle Isole Vergini Britanniche, con sede legale in Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, Isole Vergini Britanniche, iscritta al Registro delle Imprese delle Isole Vergini Britanniche al numero 518803, capitale sociale di USD 50.000. Il capitale sociale di Leeport Group Limited è controllato al 100% dalla società Leeport (Holdings) Limited, con sede legale in Clarendon House, Church Street, Hamilton, HM11, Bermuda, iscritta al Registro delle Imprese delle Bermuda al numero 33436, con un capitale sociale di HKD 100.000.000. Il signor Joseph Lee Sou Leung, nato a Guangdong, Cina, il 14 novembre 1943, codice fiscale 6M1-A8557686, detiene il 74,41% del capitale sociale della società Leeport (Holdings) Limited.

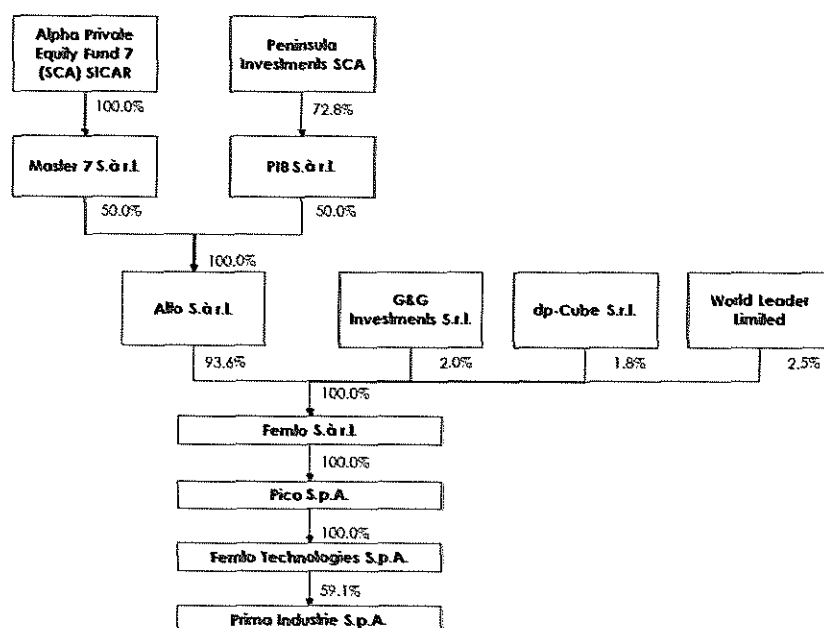
Il capitale sociale di TopCo è detenuto come segue:

- per il 50%, da Alpha Private Equity Fund 7 (SCA) Sicar ("**Alpha 7**"), attraverso una società da essa interamente posseduta denominata Master 7 S.à r.l. (di seguito, "**Alpha**");
- per il restante 50%, da PI8 S.à r.l. ("**Peninsula**"), che è controllata da Peninsula Investments S.C.A. ("**Peninsula Investments**") e partecipata anche, con quote di minoranza, da (a) AZIMUT ELTIF, un fondo Europeo di investimento a lungo termine (*fonds européen d'investissement à long terme*) costituito in forma di fondo comune di investimento (*fonds commun de placement*) secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, iscritto al



Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero K2029, attraverso il suo comparto "Peninsula – Tactical Opportunity" ("Azimut ELTIF") e (b) AZ RAIF II, un fondo di investimento alternativo riservato (*fonds d'investissement alternatif réservé*) costituito in forma di fondo comune di investimento (*fonds commun de placement*) secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, iscritto al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero K2087, attraverso il suo comparto "Private Equity – Peninsula" ("Azimut RAIF" e, insieme ad Azimut ELTIF, i "Fondi Azimut"). I Fondi Azimut sono gestiti dalla società di gestione Azimut Investments S.A., una società per azioni (*société anonyme*) di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 2° rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo con il numero B73617.

Si riporta qui di seguito l'organigramma societario tratto dal Documento di Offerta.



Al riguardo, il Documento informativo precisa altresì che:

- Alpha 7 è una società d'investimento in capitale di rischio (*société d'investissement en capital à risque*) (SICAR), costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B207821. Alpha 7 detiene il 100% del capitale sociale di Alpha, una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*), costituita ai sensi del diritto del Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B216698.

Alpha 7 è partecipata da molteplici soci, nessuno dei quali detiene una partecipazione nel capitale sociale di Alpha 7 superiore al 25%. Nessun socio esercita inoltre il controllo su Alpha 7.

Alpha 7 è interamente controllata e gestita da Alpha Private Equity Funds Management Company S.à r.l. ("**Alpha Manager**"), una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*), costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 15 rue Bender, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B161408.

Alpha Manager provvede alla gestione, su base discrezionale, degli investimenti di Alpha 7.

- Peninsula Investments è una società in accomandita per azioni (*société en commandite par actions*), costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B200351.

Peninsula Investments controlla, con una partecipazione pari al 72,82% del capitale sociale, il veicolo Peninsula, una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*), costituita ai sensi del diritto del Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B268580, mentre la restante porzione del capitale sociale di Peninsula è detenuta dai Fondi Azimut (specificamente, da Azimut ELTIF con il 20,65% e da Azimut RAIF con il 6,53%).

A sua volta, Peninsula Investments è controllata e gestita dal suo socio accomandatario (*actionnaire gérant commandité*) Peninsula Capital S.à r.l. ("**Peninsula Capital**"), una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita secondo la legge del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in Lussemburgo (Granducato del Lussemburgo), 68-70 Boulevard de la Pétrusse, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B200062.

Peninsula Capital provvede alla gestione, su base discrezionale, di Peninsula Investments e degli investimenti di Peninsula Investments.

Peninsula Capital è controllata da Peninsula Holding S.à r.l., una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita in base alle leggi del Granducato del Lussemburgo, il cui capitale è detenuto, direttamente o indirettamente, da diversi soci-persone fisiche, cittadini di stati membri dell'Unione Europea. Nessun individuo esercita singolarmente il controllo su Peninsula Capital (e, quindi, nemmeno su Peninsula Investments) ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Alla luce di quanto sopra descritto, e per effetto della suddetta catena di controllo, alla Data del Comunicato ex art. 102 TUF l'Offerente è indirettamente controllato da TopCo. Secondo quanto riportato nel Comunicato ex art. 102 TUF, inoltre, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su TopCo ai sensi dell'art. 93 TUF.

Nel Documento di Offerta viene sottolineato che l'Offerente agisce di concerto con altri soggetti. Infatti, *"in virtù dei rapporti sopra descritti, MidCo, HoldCo e TopCo si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF.*

*Avendo stipulato accordi parasociali connessi all'Offerta e alla governance della Società, sono altresì considerate persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. a), del TUF, Carbonato SPV, DPC, WLL, Alpha, Peninsula, Carbonato, Peiretti, Giorgia Carbonato e Domenico Peiretti" (cfr. Documento di Offerta, Sezione B, Paragrafo B.1.10) (complessivamente, dunque, MidCo, HoldCo, TopCo, Carbonato SPV, DPC, il Venditore WLL, Alpha, Peninsula, Carbonato, Peiretti, Giorgia Carbonato e Domenico Peiretti, insieme, le "Persone che Agiscono di Concerto").*

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle 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.

Per completezza, si precisa che, come risulta dal Documento di Offerta, (i) le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente o indirettamente tramite alcun veicolo diverso dall'Offerente alcuna azione ordinaria dell'Emittente; (ii) fatta eccezione per le Compravendite, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato ulteriori acquisti di Azioni nei 12 mesi anteriori al Comunicato ex art. 102 TUF ad un prezzo superiore al Corrispettivo; nonché (iii) ad eccezione di quanto descritto nel Documento di Offerta, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

### *1.3 Evoluzioni nella corporate governance di Prima Industrie conseguenti alle Compravendite*

In data 6 dicembre 2022, contestualmente al perfezionamento delle Compravendite e, dunque, del verificarsi dei presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente dell'obbligo di promuovere l'Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente si è riunito e ha preso atto delle dimissioni dei seguenti membri, gli amministratori non esecutivi della Società Michael Mansour e Mario Mauri e gli amministratori indipendenti Paola Gatto, Carlalberto Guglielminotti e Giuliana Mattiazzo, nominati dall'assemblea dei soci in data 12 maggio 2020.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2386, comma 1, Codice Civile e dell'articolo 16 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione, con l'approvazione espressa del Collegio Sindacale, ha cooptato, in sostituzione dei dimissionari, gli amministratori Giovanni Negri, Nicola Colavito e Edoardo Mario Lanzavecchia e gli amministratori indipendenti Francesca Cirrincione e Barbara Poggiali. La cooptazione ha avuto effetto dalla data del 6 dicembre 2022 fino alla prossima Assemblea dei Soci, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2386 del Codice Civile.

Si evidenzia sin da subito che alle riunioni del 2 agosto 2022, 15 settembre 2022, 19 settembre 2022, 26 settembre 2022, 3 ottobre 2022, 6 ottobre 2022, 7 novembre 2022 e 23 novembre 2022, aventi tra l'altro ad oggetto l'attività di selezione e successiva nomina dell'Esperto Indipendente come *infra* definito, e per il cui dettaglio si rinvia al successivo paragrafo 3, hanno partecipato gli amministratori indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Paola Gatto, Carlalberto Guglielminotti e Giuliana Mattiazzo.

Infatti, in considerazione della tempistica prevista per l'avvio della fase di offerta, gli amministratori indipendenti allora in carica hanno ritenuto opportuno avviare sin da subito le attività preliminari per l'individuazione di un esperto valutatore indipendente e di un consulente legale degli Amministratori Indipendenti.

#### 1.4 Oggetto del Parere

Ai sensi dell'art. 39-*bis* Regolamento Emittenti, il presente Parere, ferme le finalità e le limitazioni di scopo dello stesso di cui al successivo paragrafo 2, contiene *"le valutazioni sull'offerta e sulla congruità del corrispettivo"* degli attuali amministratori indipendenti di Prima Industrie con riguardo all'Offerta.

In particolare, come sopra ricordato, alle attività preliminari volte alla predisposizione del Parere, quali nel dettaglio la scelta e successiva nomina di un proprio (i) consulente legale e (ii) esperto indipendente, hanno partecipato, inizialmente e sino alla data 6 dicembre 2022, gli amministratori indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Paola Gatto, Carlalberto Guglielminotti e Giuliana Mattiazzo.

Successivamente, a seguito delle evoluzioni nella *corporate governance* di Prima Industrie conseguenti all'esecuzione delle Compravendite, al processo volto alla predisposizione e successiva approvazione del Parere hanno partecipato i seguenti amministratori dell'Emittente, alla data odierna in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 147-*ter*, comma 4, TUF e all'art. 2 del Codice di Corporate Governance per le società quotate (il **"Codice di Corporate Governance"**):

- Prof.ssa Donatella Busso;
- Dott.ssa Francesca Cirrincione;
- Avv. Francesca de Fraja Frangipane;
- Ing. Barbara Poggiali.

Ai fini del rilascio del Parere, gli amministratori indipendenti Busso, Cirrincione, de Fraja Frangipane e Poggiali (insieme, gli **"Amministratori Indipendenti"**), in conformità a quanto previsto dall'art. 39-*bis*, comma 3, Regolamento Emittenti, dichiarano di non essere *"parti correlate dell'Offerente"*.

## 2. FINALITÀ E LIMITAZIONI DELLO SCOPO DEL PARERE

Il presente Parere è redatto esclusivamente ai sensi e per le finalità dell'art. 39-*bis* Regolamento Emittenti con riguardo all'Offerta ed è quindi messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente soltanto ai fini del rilascio, da parte di quest'ultimo, del successivo comunicato che, ai sensi dell'art. 103, comma 3, TUF e dell'art. 39 Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione di Prima Industrie è tenuto a diffondere (il **"Comunicato dell'Emittente"**).

Con il Comunicato dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione di Prima Industrie è chiamato, tra l'altro, ad illustrare ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta, nonché la propria valutazione motivata sulla medesima e sulla congruità del Corrispettivo (come *infra* definito).

Scopo del Parere degli Amministratori Indipendenti, dunque, è specificamente quello di illustrare le valutazioni che – nei limiti e per gli effetti di cui all'art. 39-*bis* Regolamento Emittenti – gli Amministratori Indipendenti stessi hanno compiuto ad esito delle analisi svolte, anche con l'ausilio dell'Esperto Indipendente (come *infra* definito), in relazione all'Offerta e alla congruità del Corrispettivo offerto nell'ambito della stessa.

Di conseguenza, il Parere – nei limiti delle, e in coerenza con, le finalità previste dalla normativa italiana sopra richiamata – non sostituisce, in tutto o in parte, il Comunicato dell'Emittente, né il Documento di Offerta, e non ha, in alcun modo, la finalità di (né può essere inteso come idoneo a) fornire una sollecitazione, una raccomandazione o un orientamento a favore di alcun soggetto (sia esso un azionista o un terzo investitore) in relazione alla decisione di aderire o non aderire all'Offerta (o di compiere qualunque operazione che abbia ad oggetto strumenti finanziari dell'Emittente), non eliminando la necessità che ogni azionista o terzo investitore svolga la propria personale valutazione in relazione all'adesione all'Offerta e ad ogni altra operazione che concerna l'Emittente e gli strumenti finanziari emessi dallo stesso, in particolare sulla base del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente.

Le considerazioni degli Amministratori Indipendenti, con particolare riferimento alla congruità del Corrispettivo, prescindono infatti, per loro natura, da ogni più ampia considerazione che un azionista, destinatario di un'offerta pubblica di acquisto, o un terzo investitore, deve autonomamente svolgere ai fini dell'adesione o meno all'offerta, tenuto anche conto, in particolare, dell'andamento del titolo durante il Periodo di Adesione, delle proprie strategie di investimento e delle caratteristiche della partecipazione da ciascuno detenuta.

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

Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del presente Parere, del Documento di Offerta, o di porzioni degli stessi, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o ad alcuna U.S. Person, come definiti dal U.S. Securities Act del 1933, come successivamente modificato. Il presente Parere è stato redatto in lingua italiana e prevale su eventuali traduzioni e qualsiasi differente interpretazione che ne possa derivare.

### 3. ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI E PROCESSO VALUTATIVO

#### 3.1 Individuazione e nomina dell'Esperto Indipendente

In esercizio della facoltà loro attribuita dall'art. 39-*bis*, comma 2, Regolamento Emittenti, gli Amministratori Indipendenti hanno ritenuto di avvalersi della consulenza di un *advisor* finanziario proprio, individuato in Equita SIM S.p.A. (l'“**Esperto Indipendente**” o “**Equita**”), nominato in data 21 novembre 2022, a cui è stato conferito l'incarico di rilasciare, a beneficio degli Amministratori Indipendenti, una *fairness opinion* sulla congruità del Corrispettivo proposto dall'Offerente (la “**Fairness Opinion**”).

Gli Amministratori Indipendenti hanno inoltre richiesto allo Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati un supporto, per i profili legali, in relazione alla gestione del processo di predisposizione del presente Parere (il “**Consulente Legale**”).

L'Esperto Indipendente è stato individuato ad esito di una procedura di selezione effettuata sulla base di criteri tra i quali:

- l'assenza (i) di relazioni economiche, patrimoniali o finanziarie in corso o intervenute nel precedente triennio con l'Offerente e/o con il Venditore WLL, DPC, Carbonato e/o Prima Industrie tali da pregiudicarne l'indipendenza; (ii) di partecipazioni, anche potenziali, o di diritti, in ordine ad Azioni Prima Industrie oggetto dell'Offerta tali da pregiudicarne l'indipendenza; (iii) di rapporti da stretto familiare tali da pregiudicarne l'indipendenza;
- la *coverage industry expertise* e l'esperienza specifica in attività di consulenza e assistenza resa nell'ambito di pareri *ex art. 39-bis* Regolamento Emittenti e comunque di *fairness opinion* nel contesto di offerte pubbliche di acquisto;
- le condizioni di *pricing* offerte; nonché
- altre condizioni specifiche relative a clausole contrattuali contenute nelle proposte.

Requisiti sostanzialmente analoghi sono stati tenuti in considerazione nel processo di selezione che ha portato alla scelta del Consulente Legale, nominato in data 19 settembre 2022.

In data 26 gennaio 2023, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la Fairness Opinion, allegata al presente Parere *sub* “A”.

Per completezza, si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai fini delle proprie autonome determinazioni, ha ritenuto di non procedere alla nomina di un proprio esperto indipendente, ulteriore rispetto all'Esperto Indipendente già nominato dagli Amministratori Indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto scelto di avvalersi dell'*advisor* finanziario indipendente Equita e ha inoltre conferito incarico di assistenza legale allo studio legale Weigmann.

### 3.2 *Documentazione esaminata anche per il tramite dell'Esperto Indipendente*

Ai fini della redazione del Parere, gli Amministratori Indipendenti, anche per il tramite e con il supporto dell'Esperto Indipendente, hanno esaminato la seguente documentazione:

- il Comunicato *ex art. 102 TUF* dell'Offerente del 7 dicembre 2022, con il quale l'Offerente ha reso nota la decisione di promuovere l'Offerta;
- il Documento di Offerta relativo all'Offerta, trasmesso in data 27 dicembre 2022, nonché in data 17, 20 gennaio 2023 e, da ultimo, approvato da Consob in data 25 gennaio 2023;
- la Fairness Opinion resa in data 26 gennaio 2023 da Equita, in qualità di Esperto Indipendente;
- la documentazione messa a disposizione da parte della Società all'Esperto Indipendente;
- altra documentazione utile per il tramite dell'Esperto Indipendente.

### 3.3 *Attività svolta ai fini della redazione del Parere*

Preso atto della necessità di predisporre il Parere relativo all'Offerta, gli Amministratori Indipendenti di Prima Industrie in carica hanno anzitutto provveduto, come sopra ricordato, a selezionare e nominare l'Esperto Indipendente e il Consulente Legale, con i quali sono state intrattenute costanti interlocuzioni. L'Esperto Indipendente, tra l'altro, ha nel corso di più riunioni proceduto ad illustrare via via lo scenario di riferimento dell'Offerta e l'approccio valutativo utilizzato, nonché il loro sviluppo e applicazione, con riguardo a Prima Industrie, per la formulazione della Fairness Opinion.

Più in dettaglio, gli Amministratori Indipendenti hanno svolto le seguenti attività istruttorie e valutative, propedeutiche alla redazione del Parere:

- Riunione del 2 agosto 2022: presenti gli Amministratori Indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Paola Gatto e Carlalberto Guglielminotti. Nel corso della riunione è stata condivisa l'opportunità di individuare un Consulente Legale. Sono stati individuati alcuni studi legali cui richiedere una offerta.
- Riunione del 15 settembre 2022: presenti gli Amministratori Indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Paola Gatto, Carlalberto Guglielminotti e Giuliana Mattiazzo. Nel corso della riunione sono state analizzate le offerte ricevute dagli studi legali.
- Riunione del 19 settembre 2022: presenti gli Amministratori Indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Paola Gatto, Carlalberto Guglielminotti e Giuliana Mattiazzo. Nel corso della riunione gli Amministratori hanno individuato lo Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati quale Consulente Legale;
- Riunione del 26 settembre 2022: presenti gli Amministratori Indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane e Paola Gatto. Nel corso della prima riunione è stato approfondito, con il supporto del Consulente Legale, il contenuto, le finalità e i limiti



intrinseci del parere motivato *ex art. 39-bis* Regolamento Emittenti relativo all'Offerta e ciò anche alla luce della prassi sviluppatasi in operazioni similari.

- Riunione del 3 ottobre 2022: presenti gli Amministratori Indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Paola Gatto, Carlalberto Guglielminotti e Giuliana Mattiazzo. È stato sottoposto al vaglio degli Amministratori Indipendenti il contenuto della proposta per il conferimento dell'incarico di *advisor* finanziario degli Amministratori Indipendenti nell'ambito dell'emissione del parere *ex art. 39-bis* Regolamento Emittenti (l'“Invito a Offrire”). All'interno della bozza di Invito a Offrire, predisposta con il supporto del Consulente Legale, sono stati individuati i principali *driver* relativi alla scelta dell'Esperto Indipendente, oltre alle richieste di informazioni necessarie per le valutazioni in tema di indipendenza.
- Riunione del 6 ottobre 2022: presenti gli Amministratori Indipendenti Donatella Busso, Paola Gatto, Carlalberto Guglielminotti e Giuliana Mattiazzo. Gli Amministratori Indipendenti di Prima Industrie hanno individuato un elenco di potenziali soggetti a cui destinare la proposta per il conferimento dell'incarico di *advisor* finanziario indipendente.
- Riunione del 7 novembre 2022: presenti gli Amministratori Indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Paola Gatto e Giuliana Mattiazzo. Facendo seguito alle interlocuzioni tra loro già intervenute, gli Amministratori Indipendenti hanno valutato nel corso della riunione i requisiti di professionalità e indipendenza, nonché il contenuto delle offerte (sia sotto il profilo economico, sia delle specifiche previsioni contrattuali) presentate dai partecipanti al *beauty contest* volto alla individuazione dell'*advisor* finanziario indipendente.
- Riunione del 23 novembre 2022: presenti gli Amministratori Indipendenti Donatella Busso, Francesca de Fraja Frangipane, Paola Gatto e Giuliana Mattiazzo. Prima riunione di *kick-off* con Equita, individuata quale Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti della Società in data 21 novembre 2022.
- Riunione del 12 dicembre 2022: presenti Donatella Busso, Francesca Cirrincione, Francesca de Fraja Frangipane e Barbara Poggiali. Alla presenza dei nuovi Amministratori Indipendenti, la dott.ssa Francesca Cirrincione e l'ing. Barbara Poggiali – subentrati in data 6 dicembre 2022 a seguito del verificarsi dei presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente dell'obbligo di promuovere l'Offerta e delle contestuali dimissioni dell'avv. Carlalberto Guglielminotti, della dott.ssa Paola Gatto e della prof.ssa Giuliana Mattiazzo – Equita ha illustrato lo stato di avanzamento delle analisi condotte e delle interlocuzioni intervenute con il *management* della Società, volte alla raccolta delle informazioni necessarie all'Esperto Indipendente per le successive analisi e valutazioni.
- Riunione del 22 dicembre 2022: presenti Donatella Busso, Francesca Cirrincione, Francesca de Fraja Frangipane e Barbara Poggiali. Equita ha condiviso con gli Amministratori Indipendenti (i) lo stato di avanzamento delle analisi in corso e (ii) e le

metriche valutative di mercato fino a quel momento ritenute applicabili. L'Esperto Indipendente ha illustrato gli approfondimenti in corso di svolgimento, soffermandosi in dettaglio sulle metodologie e sui criteri ritenuti dall'Esperto Indipendente più adeguati nelle circostanze ai fini della redazione della *Fairness Opinion* evidenziando, per ciascuno di essi, le peculiarità legate al caso in esame.

- Riunione del 12 gennaio 2023: presenti Donatella Busso, Francesca Cirrincione, Francesca de Fraja Frangipane e Barbara Poggiali. Equita ha condiviso con gli Amministratori Indipendenti (i) lo stato di avanzamento delle analisi valutative e (ii) l'approfondimento sull'andamento storico del titolo *Prima Industrie* e *multipli di mercato storici*. Gli Amministratori Indipendenti hanno poi esaminato e commentato, anche con il supporto del Consulente Legale, la prima traccia del Parere.
- Riunione del 19 gennaio 2023: presenti Donatella Busso, Francesca Cirrincione, Francesca de Fraja Frangipane e Barbara Poggiali. Equita ha condiviso con gli Amministratori Indipendenti e illustrato (i) le risultanze valutative incentrate sulle principali metriche di valutazioni sia fondamentali che di mercato e (ii) l'*overview* del Long Form Report. Gli Amministratori Indipendenti hanno quindi condiviso la bozza del Parere soffermandosi, con il Consulente Legale, sugli elementi peculiari dello stesso.
- Riunione del 24 gennaio 2023: presenti Donatella Busso, Francesca Cirrincione, Francesca de Fraja Frangipane e Barbara Poggiali. Equita ha illustrato in dettaglio l'analisi delle proprie valutazioni, nonché le metodologie utilizzate e la loro applicazione al caso concreto, anticipando altresì i contenuti sostanziali della *Fairness Opinion*.
- Riunione del 26 gennaio 2023: presenti Donatella Busso, Francesca Cirrincione, Francesca de Fraja Frangipane e Barbara Poggiali. Nel corso della riunione, gli Amministratori Indipendenti hanno valutato il contenuto della *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto Indipendente in data 26 gennaio 2023 e della bozza di Parere integrata ed aggiornata in linea con l'approfondimento delle analisi e delle valutazioni svolte dagli Amministratori Indipendenti. Nella medesima data, gli Amministratori Indipendenti hanno quindi approvato il Parere, trasmettendone copia alla Società.

Il presente Parere, all'esito dei lavori, è stato approvato all'unanimità dagli Amministratori Indipendenti in data 26 gennaio 2023 e trasmesso in pari data al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

#### 4. VALUTAZIONE DELL'OFFERTA E ASPETTI DI RILIEVO

##### 4.1 Informazioni essenziali sull'Offerta e sulla sua natura tratte dal Documento di Offerta

In considerazione delle finalità del presente Parere, si riportano nel presente paragrafo 4 alcuni aspetti dell'informativa complessiva resa nell'ambito del Documento di Offerta in relazione alle caratteristiche dell'Offerta, allo scopo di favorirne la valutazione da parte dei destinatari.

Dall'esame del Documento di Offerta (al quale si fa necessariamente rinvio per una completa descrizione dei contenuti dell'Offerta), gli Amministratori Indipendenti, per la redazione del presente Parere, hanno tratto le seguenti informazioni essenziali.

- (i) L'Offerta è promossa da Femto Technologies, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, fermo restando che l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima. L'Offerta ha ad oggetto complessivamente n. 4.118.426 Azioni di Prima Industrie quotate sul mercato Euronext STAR Milan (Codice ISIN: IT0003124663), del valore nominale di Euro 2,50, (due virgola cinquanta) ciascuna, rappresentative del 39,3% del capitale sociale, ossia la totalità delle Azioni, dedotte (i) le n. 6.194.401 Azioni già di titolarità dell'Offerente (pari al 59,1% del capitale sociale dell'Emittente) e (ii) le n. 170.447 Azioni proprie dell'Emittente (pari all'1,6% del capitale sociale dell'Emittente), rappresentative del 39,3% del capitale sociale della Società.
- (ii) L'Offerente ha dichiarato che l'Offerta si configura come un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, e 109 TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.
- (iii) Per le precipue ed esclusive finalità del presente Parere, si ricorda che l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo di Euro 25,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**") (cfr. Documento di Offerta, Premesse, Paragrafo 4 e Sezione E, Paragrafo E.1).
- (iv) L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106, comma 1, TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato nel Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni dell'Emittente. Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.
- (v) Il Periodo di Adesione all'Offerta è stato fissato dall'Offerente d'intesa con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, Regolamento Emittenti, e avrà inizio il 30 gennaio 2023 e terminerà il 22 febbraio 2023 (estremi inclusi), salvo proroga.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 del primo giorno del Periodo di Adesione e le ore 17:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Si segnala che, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo

di Adesione dovrà essere riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta, e precisamente per le sedute del 2, 3, 6, 7 e 8 marzo 2023, salvo proroga del Periodo di Adesione qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di aver acquistato almeno la metà delle Azioni oggetto dell'Offerta ovvero di aver raggiunto almeno i due terzi del capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti.

Il Corrispettivo rimarrà invariato e, pertanto, l'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo in denaro pari a Euro 25,00, che sarà corrisposto il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ovvero il giorno 1° marzo 2023, salvo proroga del Periodo di Adesione (cfr. Documento di Offerta, Sezione F, Paragrafo F.1.1 e Sezione A, Paragrafo A.9).

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-bis, comma 3, Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo, tra l'altro:

- nel caso in cui Femto Technologies, almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver raggiunto almeno i due terzi del capitale sociale della Società ovvero di aver acquistato almeno la metà delle Azioni oggetto dell'Offerta;
- nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, TUF ovvero quella di cui all'art. 108, comma 2, TUF, avendo dichiarato di non voler ripristinare il flottante.

- (vi) Il pagamento del Corrispettivo per Azione ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, unitamente al trasferimento della titolarità di dette Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, il 1° marzo 2023 (la "**Data di Pagamento**").

In caso di proroga del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come prorogato. La nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota, entro i termini previsti dalla normativa vigente, mediante un comunicato diffuso ai sensi dall'art. 36 Regolamento Emittenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, salvo proroghe del Periodo di Adesione, avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il 15 marzo 2023 (la "**Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini**").

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento (ovvero, se applicabile, la Data di Pagamento ad esito della

Riapertura dei Termini) (cfr. Documento di Offerta, Sezione F, Paragrafo F.5).

#### *4.2 Ulteriori elementi significativi dell'Offerta: modalità di finanziamento dell'Offerta e Garanzia di Esatto Adempimento*

Sempre in merito agli elementi significativi dell'Offerta contenuti nel Documento di Offerta, gli Amministratori Indipendenti intendono richiamare l'attenzione anche sui seguenti profili.

- L'obbligo di procedere all'Offerta da parte dell'Offerente consegue al perfezionamento, alla Data di Esecuzione, dei Contratti di Compravendita, aventi ad oggetto l'acquisizione, da parte dell'Offerente stesso, del 59,1% del capitale sociale di Prima Industrie, pari al 60,1% dei relativi diritti di voto (tenuto conto delle Azioni Proprie).

Con riferimento alle modalità di finanziamento dell'acquisto delle Azioni alla Data di Esecuzione dei Contratti di Compravendita, il Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Sezione G, Paragrafo G.1.1 e Sezione A, Paragrafo A.3.1) riporta che *"Il pagamento del corrispettivo per l'acquisizione delle Azioni ai sensi dei Contratti di Compravendita, complessivamente pari ad Euro 154.860.025, di cui Euro 142.360.025 da pagarsi in denaro, è stato corrisposto mediante l'utilizzo dei seguenti fondi:*

- (a) fondi propri dell'Offerente, ossia fondi messi indirettamente a disposizione dell'Offerente da parte di Alpha e Peninsula. Più precisamente, in data 5 dicembre 2022, (a) Alpha e Peninsula hanno sottoscritto e liberato un aumento di capitale di TopCo per un importo complessivo pari ad Euro 123.966.175,48, inclusivo del sovrapprezzo, (b) TopCo ha sottoscritto e liberato un aumento di capitale di HoldCo per un importo complessivo pari ad Euro 123.837.230,48, inclusivo del sovrapprezzo, (c) HoldCo ha sottoscritto e liberato un aumento di capitale di MidCo per un importo complessivo pari ad Euro 122.741.959,66, e infine (d) MidCo ha sottoscritto e liberato un aumento di capitale di BidCo per un importo complessivo pari ad Euro 117.813.905,35; e*
- (b) MidCo ha sottoscritto ed erogato un finanziamento soci a favore di BidCo pari a 35.453.052,17, a valere sulla Linea di Credito B1 (come definita e meglio dettagliata sotto).*

*La restante porzione del corrispettivo per l'Acquisizione delle Azioni pari, complessivamente, a Euro 12.500.000, non è stata corrisposta da parte dell'Offerente a favore dei Reinvestitori alla Data di Esecuzione, bensì ha dato origine a un credito a favore di questi ultimi di pari importo; per ulteriori informazioni in merito a tale credito, si rinvia al Paragrafo A.19 del Documento di Offerta.*

*A seguito del pagamento alla Data di Esecuzione di tale corrispettivo per l'acquisizione delle Azioni ai sensi dei Contratti di Compravendita, residuavano fondi propri dell'Offerente per un importo pari ad Euro 10.956.932,51 (comprensivi di Euro 50.000,00 quale importo del capitale sociale dell'Offerente).*

*Si precisa che i fondi a disposizione di MidCo (utilizzati ai fini del finanziamento soci di cui al punto (ii) che precede, oltre che per le finalità meglio descritte sotto) sono stati erogati ai sensi del Contratto di Finanziamento che prevede, inter alia, la messa a disposizione di:*

- a) MidCo di una linea di credito a termine per cassa denominata "Facility B1", per un importo complessivo massimo pari ad Euro 69.000.000,00 (sessantanove milioni/00), che dovrà essere utilizzata al fine di fornire all'Offerente, mediante finanziamenti infragruppo secondo i termini e le condizioni di volta in volta negoziati (con riferimento al contratto di finanziamento sottoscritto in data 6 dicembre 2022), la provvista finanziaria necessaria per (1) pagare una parte del Corrispettivo; (2) finanziare il prezzo, che verrà corrisposto da parte di BidCo, delle Azioni nell'ambito dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF e/o esercizio dell'obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e del diritto di acquisto ex articolo 111 del TUF); (3) liquidare gli importi che dovessero essere eventualmente dovuti da BidCo in relazione ai diritti di recesso ai sensi dell'articolo 2437-ter del Codice Civile; e (4) finanziare il pagamento dei relativi costi dell'operazione (la "Linea di Credito B1").*
- b) MidCo di una linea di credito a termine per cassa denominata "Bridge Facility", per un importo complessivo massimo pari ad Euro 10.000.000,00 (dieci milioni/00) di cui un importo pari ad Euro 5.738.825,00 verrà utilizzata per fornire a BidCo, mediante finanziamenti infragruppo, la provvista necessaria per le stesse finalità della Linea di Credito B1, mentre un importo pari ad Euro 4.261.175,00 sarà invece utilizzato per fornire a BidCo, mediante finanziamenti infragruppo, la provvista necessaria per l'acquisto, da parte della medesima, delle Azioni Proprie detenute da Prima Industrie (la "Linea di Credito Bridge").*

*Per completezza, si precisa che a seguito del pagamento del corrispettivo delle Azioni di cui ai Contratti di Compravendita, ai sensi del Contratto di Finanziamento, risultavano erogabili favore di MidCo i seguenti importi: a valere (i) sulla Linea di Credito B1, con riferimento all'acquisto delle azioni oggetto dell'Offerta, Euro 69.000.000,00, e che di questi ne sono stati erogati Euro 35.453.052,17 in data 6 dicembre 2022; e (ii) sulla Linea Bridge, Euro 5.738.825,00 (secondo la ripartizione di cui alla lettera (b) che precede, non ancora erogati.*

*A seguito del perfezionamento dei Contratti di Compravendita, alla Data di Esecuzione l'Offerente disponeva di un importo complessivo pari ad Euro 50.242.705,34 (di cui, direttamente, Euro 10.956.932,51 quali fondi propri e, indirettamente tramite MidCo quale contraente del Contratto di Finanziamento, Euro 39.285.772,83, di cui Euro 33.546.947,83 a valere sulla Linea di Credito B1 e Euro 5.738.825,00 a valere sulla Linea di Credito Bridge (gli "Importi Residui").*

- Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, l'esborso massimo in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni sarà pari a Euro 102.960.650 (l' "**Esborso Massimo**").

Con riferimento alle modalità di finanziamento dell'Offerta, il Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Sezione G, Paragrafo G.1.2 e Sezione A, Paragrafo A.3.2) riporta che *"L'Offerente intende far fronte all'esborso necessario per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta facendo ricorso ad una combinazione di fondi propri dell'Offerente e indebitamento (tramite finanziamenti infragruppo, a termini e condizioni sostanzialmente in linea con quelli del Finanziamento Infragruppo del 6 dicembre 2022), mediante l'utilizzo degli Importi Residui nonché di ulteriori fondi propri che saranno messi a disposizione dell'Offerente, indirettamente, ai sensi di quanto previsto dall'Accordo di Co-Investimento, in tempo utile per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.*

*Al riguardo, l'Accordo di Co-Investimento prevede che Alpha e Peninsula, almeno 3 giorni lavorativi prima della Data di Pagamento o della Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini, a seconda dei casi, mettano a disposizione di TopCo la propria parte di risorse di capitale proprio necessarie, per il tramite di HoldCo, MidCo e BidCo, a pagare le Azioni portate in adesione all'Offerta. In particolare, l'Accordo di Co-Investimento prevede che (i) Alpha e Peninsula, in misura paritetica, mettano a disposizione di TopCo capitale proprio che, congiuntamente alle risorse finanziarie messe a disposizione dai Reinvestitori in forza dei Contratti di Compravendita e dalle Banche Finanziatrici in forza del Contratto di Finanziamento, sia sufficiente a coprire l'Esborso Massimo dell'Offerta e (ii) TopCo, a sua volta, metta a disposizione di BidCo, indirettamente tramite HoldCo e MidCo, tali risorse mediante apporti a patrimonio netto. Inoltre, il Contratto di Compravendita 1 e il Contratto di Compravendita 3 prevedono che, alla Data di Pagamento o alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini, a seconda dei casi, i Reinvestitori conferiscano in HoldCo un'ulteriore porzione del Credito per un ammontare massimo complessivo non superiore a Euro 4.059.202,65.*

*Per completezza, si precisa che il Contratto di Finanziamento è stato sottoscritto in data 3 dicembre 2022 tra, inter alios, MidCo e le Banche Finanziatrici. Tale contratto è retto dal diritto italiano e ha ad oggetto, oltre alle linee già esposte al paragrafo A.3.1 che precede, la concessione delle seguenti linee di credito messe a disposizione di:*

- Prima Industrie, successivamente alla sua adesione al Contratto di Finanziamento a seguito del perfezionamento dei Contratti di Compravendita e contestualmente al rimborso della Linea di Credito B1, una linea di credito a termine per cassa denominata "Facility B2", per un importo complessivo massimo pari ad Euro 69.000.000,00 (sessantanove milioni/00), al fine di finanziare le esigenze generali di cassa di Prima Industrie (o della società risultante dalla fusione) nonché eventuali distribuzioni che potranno essere deliberate da Prima Industrie (o della società risultante dalla fusione) in favore dei relativi azionisti, la cui natura – non essendo*

stata già determinata - sarà di volta in volta definita nella rispettiva delibera (la "Linea di Credito B2");

- (b) *Prima Industrie, successivamente alla sua adesione al Contratto di Finanziamento a seguito del perfezionamento dei Contratti di Compravendita, una linea di credito a termine per cassa denominata "Refinancing Facility", per un importo complessivo massimo pari ad Euro 41.000.000,00 (quarantuno milioni/00) al fine di finanziare, direttamente o indirettamente, il rimborso dell'indebitamento finanziario esistente (la "Linea di Credito Refinancing"). Con riguardo ai n. 2 (due) contratti di finanziamento sottoscritti in data 24 marzo 2016 tra Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. e Prima Industrie e al prestito obbligazionario del 28 febbraio 2018 emesso da Prima Industrie, si segnala che, sebbene i medesimi contengano previsioni di c.d. "cambio di controllo", l'Emittente ha già concordato con i rispettivi creditori il rimborso delle esposizioni debitorie, che avverrà nei prossimi mesi;*
- (c) *MidCo e Prima Industrie, una linea di credito rotativa per cassa denominata "Revolving Facility" per un importo complessivo massimo pari ad Euro 20.000.000,00 (venti milioni/00), al fine di finanziare le esigenze finanziarie delle medesime e delle società del gruppo a cui Prima Industrie appartiene, ivi incluso al fine di rifinanziare parte del debito di Prima Industrie e del gruppo a cui la medesima appartiene, il finanziamento di eventuali acquisizioni consentite ai sensi del Contratto di Finanziamento medesimo (la "Linea di Credito Revolving") e, unitamente alla Linea di alla Linea di Credito B1, alla Linea di Credito B2, alla Linea di Credito Refinancing e alla Linea di Credito Bridge, le "Linee di Credito Committed").*

*E' altresì prevista la possibilità che, successivamente alla Fusione, venga concessa in favore della società risultante dalla medesima, una ulteriore linea di credito denominata "Additional Facility", i cui termini e condizioni nonché l'importo massimo saranno eventualmente concordati con le Banche Finanziatrici in un secondo momento e finalizzata a finanziare eventuali acquisizioni consentite ai sensi del Contratto di Finanziamento, nonché spese per investimenti (la "Linea di Credito Addizionale").*

*Inoltre, in data 6 dicembre 2022, MidCo e le Banche Finanziatrici hanno sottoscritto il Contratto di Finanziamento per Firma (unitamente al Contratto di Finanziamento, i "Contratti di Finanziamento") ai sensi del quale le Banche Finanziatrici hanno messo a disposizione di MidCo una linea di credito per firma che sarà utilizzabile ai fini dell'emissione, da parte della relativa banca emittente e nell'interesse dell'Offerente, delle garanzie di esatto adempimento da emettersi in conformità al TUF e al Regolamento Emittenti in relazione all'Offerta, (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF e/o esercizio dell'obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e del diritto di acquisto ex articolo 111 del TUF) come meglio precisato al paragrafo G.1.3 che segue (la "Linea di Credito per Firma" e unitamente alle*



*Linee di Credito Committed, alla Linea di Credito Addizionale, le "Linee di Credito").*

*Le Linee di Credito dovranno essere rimborsate come segue:*

- (i) la Linea di Credito B1 dovrà essere rimborsata la prima tra (i) la data che cade 84 mesi dopo la stipula del Contratto di Finanziamento; (ii) la data che cade 30 giorni dopo la data di fusione successiva al Delisting; e (iii) la data che cade dopo la fusione tra Midco e BidCo;*
- (ii) la Linea di Credito B2 dovrà essere rimborsata alla data che cade 84 mesi dopo la stipula del Contratto di Finanziamento;*
- (iii) la Linea di Credito Refinancing e la Linea di Credito Revolving dovranno essere rimborsate alla data che cade 72 mesi dopo la stipula del Contratto di Finanziamento;*
- (iv) la Linea di Credito Bridge dovrà essere rimborsata il 31 dicembre 2023;*
- (v) la Linea di Credito per Firma dovrà essere rimborsata la prima tra (i) la data che cade il nono mese successivo al perfezionamento dei Contratti di Compravendita e (ii) il quinto giorno lavorativo successivo (x) alla data di chiusura della offerta pubblica di acquisto obbligatoria o (y) se applicabile, alla data di chiusura dell'acquisto ex articolo 111 del TUF.*

*Ai sensi di quanto previsto dal Contratto di Finanziamento, su ciascuna Linea di Credito matureranno interessi pari alla somma tra (i) il tasso EURIBOR di durata corrispondente al periodo selezionato (i.e. 1, 3, 6 mesi), restando inteso che qualora fosse inferiore a zero, lo stesso sarà convenzionalmente pari a zero, e (ii) i margini su base annua meglio individuati nel Contratto di Finanziamento, con riferimento a ciascuna Linea di Credito, in relazione ad ogni importo erogato a valere su ciascuna Linea di Credito.*

*In linea con la prassi di mercato, è previsto che i Finanziamenti possano essere rimborsati anticipatamente e che MidCo potrà rimborsare anticipatamente i finanziamenti o procedere alla cancellazione volontaria dei medesimi, secondo modalità e tempistiche standard per operazioni finanziarie di questa natura. In aggiunta, i Contratti di Finanziamento prevedono talune ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio ivi incluso, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo (i) il verificarsi di circostanze in ragione delle quali divenga illegale, per alcuna delle Banche Finanziatrici, l'adempimento delle proprie obbligazioni ai sensi dei Contratti di Finanziamento (c.d. illegality); (ii) il verificarsi di un cambio di controllo in relazione MidCo, BidCo, Prima Industrie e/o alla società risultante dalla fusione successiva al Delisting; (iii) in relazione all'incasso, da parte di MidCo, o di alcuna delle proprie controllate, di proventi derivanti da indennizzi assicurativi o derivanti dai Contratti di Compravendita, da cessione di beni, da finanziamenti infragruppo da distribuzioni, nonché in relazione all'eccesso di cassa (in ciascun caso soggette a soglie di materialità, eccezioni e periodi di reinvestimento usuali per operazioni di questa natura) e, in relazione a talune Linee di Credito Committed, al verificarsi o al mancato verificarsi entro determinate date.*

*Le obbligazioni derivanti dai Contratti di Finanziamento sono assistite da talune garanzie*

reali in linea con la prassi di mercato nel contesto di operazioni di tale tipologia che comprendono, tra l'altro: (i) un pegno sul capitale sociale di MidCo; (ii) un pegno sul capitale sociale dell'Offerente; (iii) un pegno sulla partecipazione detenuta in Prima Industrie; (iv) una cessione di crediti in garanzia dei crediti vantati dall'Offerente nei confronti dei Venditori ai sensi dei Contratti di Compravendita; e (v) una cessione di crediti in garanzia dei crediti derivanti da finanziamenti infragruppo concessi da BidCo e/o Prima Industrie.

In linea con la prassi di mercato, è previsto che i Finanziamenti possano essere rimborsati anticipatamente e che MidCo potrà rimborsare anticipatamente i finanziamenti o procedere alla cancellazione volontaria dei medesimi, secondo modalità e tempistiche standard per operazioni finanziarie di questa natura. In aggiunta, i Contratti di Finanziamento prevedono talune ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio ivi incluso, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo (i) il verificarsi di circostanze in ragione delle quali divenga illegale, per alcuna delle Banche Finanziatrici, l'adempimento delle proprie obbligazioni ai sensi dei Contratti di Finanziamento (c.d. *illegality*); (ii) il verificarsi di un cambio di controllo in relazione MidCo, BidCo, Prima Industrie e/o alla società risultante dalla fusione successiva al Delisting; (iii) in relazione all'incasso, da parte di MidCo, o di alcuna delle proprie controllate, di proventi derivanti da indennizzi assicurativi o derivanti dai Contratti di Compravendita, da cessione di beni, da finanziamenti infragruppo da distribuzioni, nonché in relazione all'eccesso di cassa (in ciascun caso soggette a soglie di materialità, eccezioni e periodi di reinvestimento usuali per operazioni di questa natura) e, in relazione a talune Linee di Credito Committed, al verificarsi o al mancato verificarsi entro determinate date.

Le obbligazioni derivanti dai Contratti di Finanziamento sono assistite da talune garanzie reali in linea con la prassi di mercato nel contesto di operazioni di tale tipologia che comprendono, tra l'altro: (i) un pegno sul capitale sociale di MidCo; (ii) un pegno sul capitale sociale dell'Offerente; (iii) un pegno sulla partecipazione detenuta in Prima Industrie; (iv) una cessione di crediti in garanzia dei crediti vantati dall'Offerente nei confronti dei Venditori ai sensi dei Contratti di Compravendita; e (v) una cessione di crediti in garanzia dei crediti derivanti da finanziamenti infragruppo concessi da BidCo e/o Prima Industrie.

Pertanto, ai fini del pagamento dell'Esborso Massimo (pari ad Euro 102.960.650), tenuto conto del saldo effettivo totale [...] per Euro 50.242.705,34, di cui Euro 39.285.772,83 ai sensi del Contratto di Finanziamento e Euro 10.956.932,51 quali fondi propri, inclusivi dell'impegno dei Reinvestitori a conferire in HoldCo la porzione residua del proprio credito (pari ad Euro 4.059.202,65), in conformità alle previsioni di cui all'Accordo di Co-Investimento (e nelle forme in esso previste), Alpha e Peninsula dovranno mettere a disposizione dell'Offerente l'importo residuo pari ad Euro 52.717.944,651".

- Con riferimento alla Garanzia di Esatto Adempimento, la bozza del Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Sezione A, Paragrafo A.4 e Sezione G, Paragrafo G.1.3) riporta

che *“le Banche Finanziatrici per il Guarantee Facility Agreement hanno rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell’articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, consistente in una dichiarazione con cui, le Banche Finanziatrici per il Guarantee Facility Agreement si sono obbligate, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell’esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell’Offerente nell’ambito dell’Offerta, a mettere a disposizione l’Esborso Massimo e a pagare, con fondi di immediata liquidità, agli azionisti, il Corrispettivo per Azione di tutte le Azioni portate in adesione all’Offerta (anche a seguito della eventuale Riapertura dei Termini ai sensi dell’articolo 40-bis del Regolamento Emittenti), nell’interesse degli Aderenti all’Offerta e su richiesta scritta degli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni”*.

#### *4.3 Ulteriori elementi significativi dell’Offerta: fattispecie di fusione ipotizzate dall’Offerente e possibile indebitamento della Società per effetto della fusione*

Sempre in merito agli elementi significativi dell’Offerta, gli Amministratori Indipendenti intendono richiamare l’attenzione sulle singole fattispecie di fusione ipotizzate dall’Offerente e contenute nel Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Sezione A, Paragrafo A.7).

- Fusione:

*“L’Offerente intende procedere al Delisting, ossia alla revoca delle Azioni dell’Emittente dalla quotazione sull’Euronext STAR Milan, secondo i termini e le condizioni descritti nel Documento di Offerta. Pertanto, qualora il Delisting non fosse raggiunto per l’effetto dell’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF e/o dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF e attraverso l’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’art. 111, comma 1, del TUF, l’Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante altri mezzi, tra cui la fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente. Alla Data del Documento di Offerta, non è stata assunta alcuna decisione in merito alla fusione tra l’Emittente e l’Offerente (la “Fusione”)”*.

- Fusione in assenza di Delisting:

*“Ove non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale riapertura dei termini dell’Offerta), e dunque le Azioni dell’Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l’Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante la Fusione, a seconda dei casi, nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di Legge applicabili (ivi incluso l’art. 2501-bis del Codice Civile).*

*Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l’Offerente detiene una partecipazione nell’Emittente pari al 59,1% del capitale sociale e al 60,1% dei relativi diritti di voto (tenuto conto delle Azioni Proprie). Tale partecipazione – che attribuisce all’Offerente il controllo di diritto sull’Emittente ai sensi dell’art. 2359, comma 1, n. 1, c.c. - non è sufficiente per*

*determinare in Assemblea straordinaria l'approvazione della Fusione, dipendendo tale esito dalla percentuale di capitale sociale che sarebbe rappresentato in tale Assemblea. Si segnala che, in ogni caso, ad esito dell'Offerta, l'Offerente potrebbe venire a detenere una partecipazione tale da assicurare l'approvazione delle delibere in sede di assemblea straordinaria (i.e. superiore ai due terzi del capitale sociale), ivi inclusa la Fusione.*

*Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe un'operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate.*

*Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.*

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

- Fusione successiva al Delisting:

*"Nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nella Società dopo il Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni".*

- Ulteriori possibili operazioni straordinarie:

*"L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle operazioni di fusione descritte ai Paragrafi A.7.1 e A.7.2 che precedono - eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting che*

*di non revoca delle Azioni dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente Paragrafo A.7.3.*

*Sebbene gli effetti di tali eventuali ulteriori operazioni straordinarie per gli azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito dell'eventuale adozione delle corrispondenti delibere, si fa presente che, qualora, ad esempio, venisse deliberato un aumento di capitale, quest'ultimo potrebbe avere effetti diluitivi in capo agli azionisti dell'Emittente, diversi dall'Offerente, se questi non fossero in grado di, o non intendessero, sottoscrivere il capitale di nuova emissione".*

Gli Amministratori Indipendenti ritengono che meriti altresì di essere evidenziato quanto riportato all'interno del Documento d'Offerta con riguardo all'indebitamento per effetto della eventuale Fusione conseguente all'acquisizione della Società e ai risultati dell'Offerta, vale a dire che *"la Fusione potrebbe qualificarsi come "fusione con indebitamento", con conseguente applicabilità della disciplina di cui all'art. 2501-bis cod. civ.*

*Nel caso in cui la Fusione venisse perfezionata, l'indebitamento complessivo residuo gravante in capo alle società partecipanti alla Fusione confluirebbe nella società risultante dalla Fusione stessa.*

*Pertanto, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe fonte di rimborso del suddetto indebitamento e, di conseguenza, i titolari di Azioni dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta o esercitato il diritto di recesso, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello ante-Fusione.*

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

*Si precisa altresì che, per effetto della Fusione, l'indebitamento totale dell'Emittente risulterebbe incrementato per un importo pari alle somme erogate in favore dell'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento e non rimborsate alla data di efficacia della predetta Fusione pari ad Euro 79 milioni, di cui Euro 69 milioni relativi alla Linea B e Euro 10 milioni relativi alla Linea Bridge to Cash, nel caso in cui l'Offerente detenga il 100% delle azioni dell'Emittente a seguito del completamento dell'Offerta".*

*4.4 Ulteriori elementi significativi dell'Offerta: (i) motivazioni dell'Offerta, (ii) programmi futuri elaborati dall'Offerente relativamente a Prima Industrie e (iii) modifiche previste nella composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente*

Con particolare riferimento alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente, gli Amministratori Indipendenti segnalano che l'Offerente medesimo, nel Documento di Offerta, comunica quanto segue.

- (i) Quanto alle motivazioni dell'Offerta, l'Offerente (cfr. Documento di Offerta, Sezione G, Paragrafo G.2.1 e Sezione A, Paragrafo A.6) sottolinea che *"l'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il Delisting nel contesto dell'Offerta medesima"*.
- (ii) Con riguardo ai programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente, nel Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Sezione G, Paragrafo G.2.1) si legge che *"l'Offerente intende attuare una riorganizzazione dello status dell'Emittente finalizzata a promuovere ed accelerare il percorso di crescita dello stesso nel proprio settore di riferimento – settore che, pur a fronte di un ciclo negativo nel periodo 2019-2020, si è ristabilito nel corso dell'esercizio 2021."*

*La strategia industriale perseguita dall'Offerente comprende sia il consolidamento della presenza dell'Emittente in Europa (soprattutto in Francia ed in Germania), nel Regno Unito e negli Stati Uniti, sia l'espansione del business dell'Emittente in nuove aree geografiche, sfruttando l'esperienza, la reputazione del brand ed il track-record di Prima Industrie. L'Offerente intende inoltre alimentare lo sviluppo del know-how tecnologico ed ingegneristico perfezionato dall'Emittente nel corso degli anni (anche mediante investimenti nella forza lavoro) e rafforzarne la presenza nelle attività after-sales.*

*A tale riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri e da un accresciuto grado di flessibilità gestionale e organizzativa alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari. In caso di concentrazione della totalità delle Azioni in capo all'Offerente verrebbero meno le limitazioni imposte dalla legge in presenza di soci di minoranza e i costi ordinari derivanti dagli obblighi informativi legati allo status di società quotata. Ulteriore flessibilità operativa potrebbe essere conseguita nel contesto del mercato dei capitali privati sia in relazione alla strutturazione di nuove operazioni finalizzate alla crescita per linee esterne sia in ordine alla gestione delle iniziative esistenti. A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF e/o esercizio dell'obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e del diritto di acquisto ex articolo 111 del TUF), l'Offerente intende continuare a sostenere il percorso di crescita e lo sviluppo*

*dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico presentato nel Piano Industriale 2021-2023 (il "Piano Industriale") volto alla valorizzazione del business dell'Emittente nel medio-lungo periodo.*

*Il Piano Industriale, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 2 marzo 2021, si poneva l'obiettivo di raggiungere, nell'esercizio 2023, ricavi per Euro 500 milioni ed un EBITDA margin del 13%. Per maggiori informazioni in relazione al Piano Industriale, si rinvia al comunicato stampa del 2 marzo 2021, disponibile sul sito internet dell'Emittente [www.primaindustrie.com/it](http://www.primaindustrie.com/it), sezione Investor relations: (<https://www.primaindustrie.com/it/comunicati-stampa-finanziari/comunicati-stampa-finanziari>).*

*Infine, si precisa che l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, prevede di affrontare, in sostanziale continuità strategica, nuove ed importanti sfide, legate allo scenario macro-economico globale, attualmente incerto e complesso, con aspettative attese in deterioramento nei prossimi mesi, oltre all'accesa competizione da parte dei player globali e il consolidamento del settore di riferimento.*

*L'Offerente non esclude, in ogni caso, la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, eventuali opportunità di mercato finalizzate alla predetta crescita interna e/o esterna dell'Emittente, ivi inclusa l'opportunità di realizzare operazioni straordinarie, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni, riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda e/o aumenti di capitale".*

- (iii) Con riguardo, infine, alle modifiche previste nella composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente, l'Offerente ha altresì dichiarato (cfr. Documento di Offerta, Sezione G, Paragrafo G.2.4) che "Alla Data di Esecuzione, i signori Paola Gatto, Michael Mansour, Carlalberto Guglielminotti, Giuliana Mattiazzo e Mario Mauri hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla rispettiva carica ricoperta nel consiglio di amministrazione dell'Emittente, con effetto immediato. In pari data, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha provveduto a sostituire gli amministratori dimissionari mediante cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 c.c., nominando i signori Edoardo Lanzavecchia, Nicola Colavito, Barbara Poggiali, Francesca Cirrincione e Giovanni Negri, i quali resteranno in carica sino alla successiva Assemblea dei Soci dell'Emittente.

*Fatto salvo quanto sopra riportato e quanto previsto ai sensi dell'Accordo di Investimento, dell'HoldCo SHA e del TopCo SHA, alla Data del Documento di Offerta, non è stata presa alcuna decisione da parte dell'Offerente riguardo alla modifica della composizione degli organi sociali dell'Emittente".*

#### 4.5 Possibili scenari alternativi per i titolari di Azioni Ordinarie Prima Industrie diversi dall'Offerente

L'Offerente ha dichiarato che la finalità dell'Offerta è l'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e l'ottenimento del *delisting* nell'ambito dell'Offerta stessa. Laddove il *delisting* non fosse raggiunto nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente non esclude la possibilità di raggiungere l'obiettivo anche attraverso altri mezzi. Nel Documento di Offerta, l'Offerente delinea i possibili scenari alternativi che saranno chiamati a valutare i destinatari dell'Offerta. Gli Amministratori Indipendenti, nell'ambito della funzione informativa del Parere, ritengono opportuno richiamare l'attenzione sui possibili scenari alternativi per i titolari di Azioni Ordinarie dell'Emittente, riportando di seguito quanto indicato nell'Offerta.

Gli attuali Azionisti dell'Emittente destinatari dell'Offerta potranno dunque:

**A – Aderire all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, oppure**

**B – Non aderire all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini.**

Al riguardo, nel Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Sezione A, Paragrafo A.15) si precisa quanto di seguito.

- (i) Nel caso *sub A*, di adesione all'Offerta, anche durante l'Eventuale Riapertura dei Termini *"gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo per Azione pari a Euro 25,00 per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo per Azione sarà pagato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, dunque, il 1° marzo 2023 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).*

*Come altresì indicato al Paragrafo F.1.1 del Documento di Offerta, si segnala che, ai sensi dell'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti, 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 (e precisamente per le sedute del 2, 3, 6, 7 e 8 marzo 2023, salvo proroga del Periodo di Adesione) qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), comunichi di aver acquistato almeno la metà delle Azioni oggetto dell'Offerta ovvero di aver raggiunto almeno i due terzi del capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti.*

*Anche in tal caso, l'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo per Azione in contanti pari a Euro 25,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata, che sarà pagato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e dunque il 15 marzo 2023, salvo proroga del Periodo di Adesione".*

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-bis, comma 3, Regolamento Emittenti la Riapertura dei Termini non avrà luogo, tra l'altro:



*“(i) nel caso in cui Femto Technologies, almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver raggiunto almeno i due terzi del capitale sociale dell’Emittente ovvero di aver acquistato almeno la metà delle Azioni oggetto dell’Offerta;*

*(ii) nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l’Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere la partecipazione di cui all’articolo 108, comma 1 ovvero quella di cui all’articolo 108, comma 2, del TUF e, nel secondo caso, abbia dichiarato l’intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni”.*

- (ii) Nel caso invece sub B, di mancata adesione all’Offerta, anche durante l’eventuale Riapertura dei Termini, “gli azionisti ordinari dell’Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

*1. Scarsità del flottante a seguito dell’Offerta*

*Nel caso in cui, all’esito dell’Offerta (o, se del caso, all’esito dell’eventuale Riapertura dei Termini dell’Offerta), il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell’Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell’Emittente sull’Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell’Emittente da tale segmento all’Euronext Milan, secondo quanto previsto dall’articolo IA.4.2.3, comma 3, delle Istruzioni di Borsa.*

*In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta e l’Emittente potrebbe inoltre decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori per le società quotate sul segmento STAR, ma non per gli emittenti con azioni quotate sugli altri segmenti dell’Euronext Milan.*

*Inoltre, nel caso in cui al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini dell’Offerta, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla quotazione sull’Euronext STAR Milan (ossia il Delisting) ai sensi dell’articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa.*

*Per l’ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l’Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni ordinarie dell’Emittente, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di revoca delle Azioni ordinarie dell’Emittente dalla quotazione (ossia di Delisting), i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all’Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.*

*Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere una partecipazione non superiore al 90% del capitale ordinario dell'Emittente, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante altri mezzi, tra cui la Fusione. In tal caso, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.*

## *2. Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente*

*Qualora, al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto ad esito della Riapertura dei Termini, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato a tale data, l'Offerente, non volendo ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni ordinarie dell'Emittente, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza (cfr. precedente Avvertenza A.10). In tal caso, dunque, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza a un prezzo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del Testo Unico della Finanza, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo per Azione.*

*A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà il Delisting a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del Corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, salvo quanto indicato in relazione alla Procedura Congiunta di cui al successivo punto A.15.B.3. In tal caso, i titolari di Azioni non aderenti all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di far acquistare dall'Offerente le proprie Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza (salvo quanto indicato al successivo punto 3), si troveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.*

### 3. Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente

*Qualora, al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini dell'Offerta, o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, ovvero in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato a tale data, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta.*

*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 prezzo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del Testo Unico della Finanza, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo per Azione. A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza, e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, del Testo Unico della Finanza, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla quotazione sull'Euronext STAR Milan, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto".*

Si ricorda che l'Offerente, al termine dell'Offerta e, a seconda dei casi, in funzione degli esiti della stessa, si riserva di procedere ad un'operazione di Fusione con l'Emittente, come riportato al precedente paragrafo 4.3 del presente Parere a cui si rinvia.

#### *4.6 Considerazioni degli Amministratori Indipendenti in relazione all'Offerta*

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente, l'Offerta avente ad oggetto le Azioni di Prima Industrie, dedotta la Partecipazione Complessiva, è (i) obbligatoria in quanto consegue al perfezionamento, intervenuto in data 6 dicembre 2022, della compravendita da parte dell'Offerente di complessive n. 6.194.401 Azioni, rappresentative del 59,1% del capitale sociale dell'Emittente ed è (ii) finalizzata al Delisting dell'Emittente.

Al riguardo, la legge richiede che tale tipologia di offerta non contenga condizioni, patti speciali, o altre clausole particolari che possano influire sul suo contenuto.

Sotto questo aspetto, a giudizio degli Amministratori Indipendenti, l'Offerta appare conforme alle prescrizioni dettate dal regime legale, non contenendo detti elementi accessori o accidentali.

Si segnala infine che, secondo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, l'efficacia dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione. Per completezza, sul punto, si evidenzia che il Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Sezione C, Paragrafo C.2 e

Sezione A, Paragrafo A.8) riporta che *“ai sensi dei Contratti di Compravendita, l’esecuzione delle Compravendite era subordinata all’avveramento delle condizioni ivi previste, il cui avveramento è stato reso noto al mercato mediante appositi comunicati stampa.*

*In particolare, l’Offerente ha ottenuto le seguenti autorizzazioni: (i) a seguito della comunicazione effettuata in data 15 settembre 2022 dall’Offerente e da Prima Industrie ai sensi dell’art. 2 del decreto-legge n. 21 del 2012, con nota del 24 ottobre 2022, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che l’esecuzione delle Compravendite non rientrasse nell’ambito di applicabilità della normativa italiana cd. “golden power”; (ii) in data 28 ottobre 2022, la Commissione Europea ha autorizzato incondizionatamente l’esecuzione delle Compravendite ai sensi della normativa sul controllo delle concentrazioni (Reg. CE n. 139/2004); e (iii) in data 17 novembre 2022, il Segretario di Stato britannico per le imprese, l’energia e la strategia industriale (Secretary of State for Business, Energy and Industrial Strategy) ha rilasciato l’autorizzazione di propria competenza (senza condizioni)”.*

## 5. VALUTAZIONI SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

### 5.1 Corrispettivo dell'Offerta

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 25,00, 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 (ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini). Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli azionisti dell'Emittente, persone fisiche o giuridiche, che abbiano conferito le Azioni in adesione all'Offerta (gli "Aderenti all'Offerta").

Si ricorda che, come indicato nel Documento di Offerta (cfr. Documento di Offerta, Paragrafo E, Sezione E.1), *"considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura della operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto per acquisti di azioni ordinarie dell'emittente nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF. Il Corrispettivo coincide infatti con il prezzo per Azione previsto nei Contratti di Compravendita (i.e. Euro 25 per ciascuna Azione)"*.

L'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta che il Corrispettivo incorpora un premio pari allo 0,96% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 6 dicembre 2022 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della diffusione del Comunicato ex art. 102 TUF) e che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

L'Offerente ha inoltre precisato, sempre nel Documento di Offerta, che, ai fini della valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente convenzionalmente riconosciuta nel contesto dei Contratti di Compravendita, l'Offerente si è avvalso, *inter alia*, (i) dei rapporti storici e più recenti (c.d. *consensus*) degli analisti finanziari che coprono il titolo Prima Industrie; (ii) del c.d. metodo dei multipli di mercato confrontando l'Emittente con società quotate comparabili dello stesso settore di attività; e (iii) delle analisi dei rendimenti potenziali dell'investimento e delle *sensitivities* elaborate sulla base del Piano Industriale 2021-2023.

### 5.2 Contenuto della Fairness Opinion

Come precedentemente descritto, gli Amministratori Indipendenti hanno selezionato e nominato Equita in qualità di Esperto Indipendente, al fine di rilasciare un parere in merito alla

congruità, dal punto di vista finanziario, del corrispettivo offerto per gli azionisti di Prima Industrie detentori delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Equita ha svolto la propria analisi in maniera indipendente e ha rilasciato la propria Fairness Opinion in data 26 gennaio 2023. Copia della Fairness Opinion, cui si rimanda per una più dettagliata analisi del contenuto, dei limiti e dei risultati ai quali l'Esperto Indipendente è pervenuto, è allegata *sub "A"* al presente Parere.

Per la redazione della Fairness Opinion, l'Esperto Indipendente ha fatto riferimento ai seguenti dati e informazioni riguardanti l'Emittente:

- Relazione finanziaria del Gruppo Prima Industrie al 30 settembre 2022;
- Relazioni finanziarie annuali consuntive della Società dal 2011 a settembre 2022;
- Dati economico-finanziari annuali di Prima Industrie e per le singole *business unit* della stessa per il 2022 preconsuntivo;
- Dati economico-finanziari di Prima Industrie e per le singole *business unit* della stessa di Budget 2023 (approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 gennaio 2023);
- Stime economico-finanziarie prospettiche di Prima Industrie, consolidate e per le singole *business unit* della stessa, fornite dal *management* della Società per il periodo 2024-2027;
- *Investors presentation* di Prima Industrie presenti sul sito internet della Società;
- Comunicati stampa della Società;
- Report dei *brokers* che coprono o coprivano il titolo Prima Industrie, in particolare:
  - Banca Akros;
  - Mediobanca;
  - Intesa Sanpaolo;
- Dati e informazioni relativi ad un possibile progetto di dismissione di una *business unit* della Società ritenuta *non core*;
- Comunicato ex art. 102, comma 1, TUF pubblicato in data 7 dicembre 2022;
- Bozza del Documento di Offerta, predisposto dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, TUF, ricevuta in data 21 gennaio 2023.

Inoltre, l'Esperto Indipendente ha effettuato sessioni di approfondimento in videoconferenza con il *management* della Società relativamente in particolare alle stime economico-finanziarie prospettiche della stessa.

L'Esperto Indipendente, infine, ha utilizzato dati e informazioni pubblicamente disponibili e, in particolare, dati e informazioni raccolti attraverso Borsa Italiana, FactSet e Bloomberg relativi a Prima Industrie e a selezionate società quotate che l'Esperto Indipendente ha considerato rilevanti tenuto conto della finalità della Fairness Opinion.

L'Esperto Indipendente ha rappresentato che le considerazioni valutative svolte ai fini della Fairness Opinion sono state caratterizzate, in particolare, dalle seguenti principali limitazioni e difficoltà (insieme, le "**Limitazioni**");

- il settore della produzione di macchinari industriali per la lavorazione e il taglio del metallo in cui opera Prima Industrie risente in modo significativo delle fasi del ciclo economico (c.d. “settore ciclico”). Per tale motivo, la stima del c.d. “*terminal value*”, basata sui flussi di cassa successivi al periodo di previsione esplicita, risulta un elemento di particolarmente difficile valutazione;
- le ipotesi relative al tasso di sconto (c.d. “WACC”) e al tasso di crescita di lungo periodo (c.d. “g”), utilizzate nell’ambito dell’applicazione della metodologia di valutazione tramite attualizzazione dei flussi di cassa prospettici, presentano elementi di soggettività, che possono avere un impatto significativo sulle valutazioni, in particolare nel contesto dell’attuale scenario macroeconomico caratterizzato da elevata incertezza;
- la Società sta valutando un possibile progetto di dismissione di una *business unit* ritenuta *non core*; gli impatti di tale progetto sono un elemento di oggettiva difficile valutazione, tenuto anche conto delle connaturate incertezze legate alla prosecuzione dell’eventuale operazione di dismissione;
- l’applicazione di metodologie basate su multipli di borsa è stata ritenuta poco significativa, e pertanto applicata solo in qualità di metodologia di controllo, in quanto le società quotate selezionate sono ritenute limitatamente comparabili, in considerazione principalmente del differente *business mix*, della dimensione e del differente profilo economico-finanziario;
- le metodologie di valutazione basate su multipli impliciti di transazioni precedenti sono state ritenute non applicabili in quanto non sono state individuate transazioni comparabili.

La Fairness Opinion dell’Esperto Indipendente specifica altresì che, secondo la migliore prassi valutativa, le valutazioni effettuate ai fini della *Fairness Opinion* sono state condotte in ottica c.d. “*stand-alone*”, ossia in ipotesi di autonomia operativa di Prima Industrie e ignorando l’impatto di eventuali sinergie e/o costi straordinari derivanti dall’Offerta ovvero gli impatti fiscali, contabili, finanziari e/o operativi dell’Offerta sull’Emittente. L’analisi è stata inoltre condotta considerando la Società in ipotesi di continuità aziendale, senza sostanziali mutamenti di gestione né di struttura aziendale.

Inoltre, la Fairness Opinion dell’Esperto Indipendente specifica che le valutazioni effettuate 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 della lettera di incarico dell’Esperto Indipendente e in nessun caso potranno (i) essere considerate quali possibili indicazioni del prezzo di mercato o del valore economico, attuale o prospettico, delle Azioni, e (ii) essere messe a confronto con altre valutazioni effettuate in contesti o con finalità diverse.

In linea con quanto previsto dalla miglior prassi valutativa a livello nazionale e internazionale, nella determinazione della stima del valore del capitale economico dell’Emittente l’Esperto Indipendente ha ritenuto – avuto riguardo alle caratteristiche proprie della Società stessa, alla

tipologia di attività e ai mercati di riferimento in cui la stessa opera e alle Limitazioni – che i seguenti metodi di valutazione, tra loro di importanza sostanzialmente equivalente, siano i più rilevanti ai fini del Parere:

- la metodologia del Discounted Cash Flow (“DCF”), che determina il valore del capitale economico scontando 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. “*debt-like items*”. Nella fattispecie, il valore economico di una società è pari alla sommatoria dei seguenti elementi: (i) il valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell’arco di un determinato orizzonte temporale di previsione; e (ii) il valore attuale di una rendita perpetua per gli esercizi successivi al periodo di previsione esplicita (c.d. “*terminal value*”). L’intervallo di valore economico per Azione di Prima Industrie risultante dall’applicazione di tale metodologia è compreso tra Euro 22,2 ed Euro 27,2;
- 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. In particolare, si è fatto riferimento a offerte pubbliche obbligatorie e volontarie totalitarie avvenute sul mercato italiano dal 2018 a oggi. L’intervallo di valore economico per Azione di Prima Industrie risultante dall’applicazione di tale metodologia è compreso tra Euro 18,0 ed Euro 23,5;
- la metodologia dei target price pubblicati dagli analisti di ricerca (“**Target Price**”) che seguono il titolo Prima Industrie, che determina il valore di una società sulla base delle valutazioni obiettivo che gli analisti finanziari pubblicano sulla società stessa. Nell’ambito dell’applicazione della metodologia e delle relative considerazioni, l’Esperto Indipendente ha fatto riferimento alle raccomandazioni riportate nei *research reports* pubblicati dai *brokers* precedentemente alla promozione dell’Offerta, emessi in data 13 e 16 maggio 2022. L’intervallo di valore economico per Azione di Prima Industrie risultante dall’applicazione di tale metodologia è compreso tra Euro 21,4 ed Euro 26,5.

Invece, per i motivi sopra esplicitati, è stata applicata come metodo di controllo la metodologia basata su:

- multipli di Borsa di società quotate comparabili (“**Multipli di Borsa**”), che determina il valore economico di una società mediante l’applicazione, ad alcuni valori economico-finanziari, di multipli che il mercato borsistico esprime per società quotate comparabili. Nel caso di specie, anche in virtù delle caratteristiche specifiche del *business model* della Società, l’Esperto Indipendente ha ritenuto maggiormente rilevante l’utilizzo del moltiplicatore EV/EBIT, che rappresenta il rapporto tra (i) l’*Enterprise Value* e (ii) il reddito operativo. L’intervallo di valore economico per Azione di Prima Industrie risultante dall’applicazione di tale metodologia è compreso tra Euro 17,4 ed Euro 25,7.



Nell'applicazione dei suddetti metodi, sono state considerate le caratteristiche ed i limiti impliciti in ciascuno di essi, sulla base della prassi valutativa professionale normalmente seguita nel settore.

La tabella sottostante riporta, per ciascuna metodologia di valutazione utilizzata, gli intervalli di valore per azione, che si raffrontano con il Corrispettivo.

Metodologia	Valore Minimo (Euro)	Valore Massimo (Euro)
DCF	22,2	27,2
Premi OPA	18,0	23,5
Target Price	21,4	26,5
Multipli di Borsa	17,4	25,7

Sulla base delle analisi valutative sopra descritte e delle considerazioni sopra riportate, l'Esperto Indipendente ritiene che il Corrispettivo, pari a Euro 25,00 per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta, sia congruo da un punto di vista finanziario.

### 5.3 Valutazioni sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta

Gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato la Fairness Opinion rilasciata dall'Esperto Indipendente anche alla luce della documentazione e delle informazioni da esso predisposte ed illustrate nel corso degli incontri intervenuti con detto Esperto Indipendente durante il processo che ha portato all'emissione del presente Parere.

All'esito delle valutazioni e degli approfondimenti svolti, gli Amministratori Indipendenti hanno ritenuto di condividere le metodologie valutative individuate e la loro applicazione, ferme le Limitazioni nella Fairness Opinion.

Nel far proprie le conclusioni rappresentate nella Fairness Opinion, gli Amministratori Indipendenti hanno tenuto in considerazione anche quanto segue:

- (i) la valutazione sulla congruità o meno del Corrispettivo è stata effettuata, con il supporto dell'Esperto Indipendente, sulla base delle migliori metodologie valutative applicabili nelle circostanze, individuate sempre con l'ausilio dell'Esperto Indipendente. Gli Amministratori Indipendenti hanno in particolare ritenuto l'applicazione di un approccio *stand alone* coerente con la miglior prassi valutativa di mercato nell'ambito di operazioni simili;
- (ii) Equita ha ritenuto che le metodologie che meglio si prestano a determinare il valore dell'Emittente siano nelle circostanze, con un peso tra loro sostanzialmente equivalente, le metodologie (a) del DCF, (b) dei Premi OPA e (c) dei Target Price. La metodologia dei

Multipli di Borsa è stata considerata a fini di controllo. Gli Amministratori Indipendenti ritengono di condividere tale impostazione;

- (iii) il Corrispettivo per Azione si colloca nella parte alta degli intervalli di valori, ossia al di sopra dei valori medi di tali intervalli, determinati con le metodologie del DCF e dei Target Price e al di sopra dei valori massimi dei valori determinati con la metodologia dei Premi d'OPA;
- (iv) il metodo di controllo conferma la congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo per Azione, in quanto il medesimo si colloca nella parte superiore dell'intervallo derivante dall'applicazione della metodologia dei Multipli di Borsa.

## 6. CONCLUSIONI

Ferme le finalità e limitazioni dello scopo del Parere indicate nel precedente paragrafo 2, gli Amministratori Indipendenti,

esaminato, in particolare, il contenuto

- del Comunicato *ex art.* 102 TUF, con il quale l'Offerente ha reso noto il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta;
- del Documento di Offerta, predisposto dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, TUF, e approvato da Consob in data 25 gennaio 2023;
- della Fairness Opinion rilasciata da Equita in data 26 gennaio 2023, nella sua qualità di Esperto Indipendente e qui allegata *sub "A"*;

acquisite e ripercorse

- le metodologie valutative utilizzate dall'Esperto Indipendente, nonché la relativa applicazione, le cui conclusioni, anche alla luce di quanto espresso nel precedente paragrafo 5.3, risultano condivise dagli Amministratori Indipendenti;

richiamate

- le Limitazioni evidenziate da Equita nella Fairness Opinion e riprese al precedente paragrafo 5.2;

ritengono all'unanimità, a proprio parere,

- (i) che l'Offerta sia conforme alle prescrizioni dettate dal regime legale con riferimento alle offerte pubbliche di acquisto obbligatorie, non contenendo elementi accessori o accidentali quali condizioni o patti speciali;
- (ii) che il Corrispettivo per Azione Oggetto dell'Offerta (Euro 25,00) sia da considerare da un punto di vista finanziario congruo, in quanto si colloca nella fascia superiore dell'intervallo di valori determinati in applicazione delle metodologie principali (DCF e Target Price), oltre i valori massimi derivanti dall'applicazione della metodologia principale dei Premi di OPA) e nella parte superiore del *range* determinato con il metodo di controllo (Multipli di Borsa).

Resta fermo che la convenienza economica circa l'adesione all'Offerta dovrà essere in ogni caso valutata autonomamente dal singolo azionista di Prima Industrie, tenuto anche conto (i)

dell'andamento del titolo durante il Periodo di Adesione, (ii) delle strategie di investimento di ciascun azionista e (iii) delle caratteristiche della partecipazione da questi ultimi detenuta.

Allegati:

"A" *Fairness opinion* rilasciata da Equita S.p.A. in data 26 gennaio 2023

\* \* \*

26 gennaio 2023

Donatella Busso



Francesca Cirrincione



Francesca de Fraja Frangipane



Barbara Poggiali



## AVVISO IMPORTANTE

VIETATA LA DISTRIBUZIONE A SOGGETTI RESIDENTI O CHE SI TROVANO IN PAESI IN CUI SIA PROIBITO DALLA LEGGE DISTRIBUIRE IL PRESENTE DOCUMENTO

Il presente documento costituisce la versione originale e ufficiale del parere, redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del D.lgs. n. 58/1998 e dell'art. 39-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, approvato dagli Amministratori Indipendenti di Prima Industrie in data 26 gennaio 2023 (il "**Parere**"). In caso di differenze tra il presente documento e la traduzione di cortesia in lingua inglese del Parere, prevarrà, in ogni caso, la presente versione originale in italiano.

Il presente Parere e le informazioni ivi riportate sono accessibili esclusivamente da soggetti che non siano domiciliati o che non si trovino negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui sia necessaria un'autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "**Altri Paesi**"). Il presente Parere e le informazioni ivi riportate non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi. Il presente Parere e le informazioni ivi riportate non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, a soggetti residenti o fisicamente presenti negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone e non costituiscono e non potranno essere interpretati quali offerta di acquisto ovvero sollecitazione di un'offerta di vendita di strumenti finanziari di Prima Industrie negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada o Giappone. Le Azioni di Prima Industrie non sono state e non saranno registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933, come modificato, e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti di America in assenza di registrazione o di una esenzione.