

Seri Industrial S.p.A.
Sede legale in San Potito Sannitico (CE), Via Provinciale per Gioia snc
C.F. 01008580993/P.IVA 11243300156
Registro Imprese di Caserta n. 01008580993/R.E.A. di Caserta n. 314821



E DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Redatto ai sensi dell'articolo 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche

Operazione costituita dall'assunzione, ai sensi dell'art. 1268 cc, dell'obbligo da parte di SE.R.I. S.p.A. nei confronti delle società di factoring del debito derivante dalle anticipazioni finanziarie da queste ultime concesse alle controllate Menarini S.p.A. e alla Seri Plast S.p.A.

Il presente documento informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Seri Industrial SpA in San Potito Sannitico (CE), Via Provinciale per Gioia snc, sul sito internet della Società www.seri-industrial.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info di Computershare SpA.

2 aprile 2026

INDICE

PREMESSA.....	6
1. Avvertenze.....	7
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall’Operazione.....	7
2. Informazioni relative all’Operazione	7
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Operazione	7
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l’Operazione è posta in essere e della natura della correlazione	9
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per le società delle Operazioni	10
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo delle Operazioni e valutazioni circa la loro congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili.....	11
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni, degli indici di rilevanza applicabili e deroga alla pubblicazione dei documenti informativi previsti dagli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti.....	11
2.5.1 <i>Indici di rilevanza applicabili</i>	11
2.5.2 <i>Principali effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni</i>	12
2.5.3 <i>Deroga dall’obbligo di pubblicare i documenti previsti dagli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti</i>	13
2.6 Variazione dell’ammontare dei compensi dei componenti dell’organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza delle Operazioni.....	13
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nelle Operazioni.....	13
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato le Operazioni, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti.....	13
2.9 Rilevanza delle Operazioni per via del cumulo previsto dall’art. 5, comma 2, del Regolamento OPC.....	15

DEFINIZIONI

Si riporta un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente Documento Informativo. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda:

Credito e complessivamente i Crediti

indica i crediti che Menarini e Seri Plast hanno la facoltà di cedere alle Società di Factoring nei limiti degli importi affidati, iscrivendo contabilmente cessioni *pro-solvendo* in linea capitale verso le Società di Factoring in luogo dei crediti verso i clienti;

Codice

indica il codice di Corporate Governance – edizione 2020 – approvato dal Comitato per la Corporate Governance, composto nell'attuale configurazione, da Associazioni di impresa (ABI, ANIA, Assonime, Confindustria), Borsa Italiana S.p.A. e l'Associazione degli investitori professionali (Assogestioni) rivolto a tutte le società con azioni quotate sull'Euronext di Milano, gestito da Borsa Italiana, a cui la Società ha dichiarato di aderire;

Comitato OPC o Comitato

indica il comitato di Seri Industrial, composto da tre amministratori non esecutivi, non correlati e indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance;

Debito e complessivamente i Debiti

indica i debiti che Menarini e Seri Plast vantano nei confronti di Società di Factoring per effetto dell'accesso delle anticipazioni finanziarie concesse;

indica il presente documento informativo;

FIB

indica Fib S.p.A., società per azioni di diritto italiano a socio unico, con sede legale in San Potito Sannitico (CE), Via Provinciale per Gioia snc, presso il Centro Aziendale Quercete, Cod. Fiscale e P. Iva 03866680618, controllata al 100% da Seri Industrial, che partecipa al 2% Menarini S.p.A.;

Gruppo Seri Industrial o Gruppo

indica il gruppo di imprese con al vertice Seri Industrial, holding di partecipazioni quotata all'*Euronext Milan* di Borsa Italiana S.p.A.;

Ifitalia

indica Ifitalia - International Factors Italia S.p.A. con la quale è in essere un contratto di factoring per la concessione di una linea di credito di factoring a favore di Seri Industrial, la quale ha conferito mandato a far credito a favore di Seri Plast per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti *pro-solvendo* e *pro-soluto*;

Intesa San Paolo	indica Intesa San Paolo S.p.A. con la quale è in essere un contratto di factoring per la concessione di una linea di credito di factoring a favore di Seri Plast per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti <i>pro-soluto</i> ;
Menarini	indica Menarini S.p.A. società per azioni di diritto italiano con sede legale in San Potito Sannitico (CE), Via Provinciale per Gioia snc, Cod. Fiscale e P. Iva 13098511002, partecipata al 96% da Seri Industrial e al 2% da FIB;
e	indica l' e di cui alla Premessa del presente Documento Informativo;
Procedura OPC	indica la procedura in materia di operazioni con parti correlate, approvata dal Consiglio d'Amministrazione della Società, da ultimo aggiornata il 24 ottobre 2024;
Regolamento Emittenti	indica il Regolamento adottato con delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni;
Regolamento OPC	indica il Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni e integrazioni;
Scrittura/e Privata/e	indica la/e scrittura/e privata/e tra (i) SERI e le Società Cedenti Menarini e Seri Plast di cui alla Premessa del
SERI	indica SE.R.I. S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piedimonte Matese (CE), Via V. Di Matteo n.14, Cod. Fiscale e P. Iva 02538200615, partecipata al 50,60% da Vittorio Civitillo e al 49,40% da Andrea Civitillo;
Seri Industrial ovvero la Società ovvero anche l'Emittente	indica Seri Industrial S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in San Potito Sannitico (CE), Via Provinciale per Gioia snc, presso il Centro Aziendale Quercete, Cod. Fiscale 01008580993 e P. Iva 11243300156, partecipata al 56,368% da SERI;
SACE Fct	indica SACE Fct S.p.A. con la quale è in essere un contratto di factoring per la concessione di una linea di credito di factoring a favore di Seri Industrial, la quale ha conferito mandato a far credito a favore di Menarini per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti <i>pro-soluto</i> ;
Seri Plast	indica Seri Plast S.p.A., società per azioni di diritto italiano a socio unico, con sede legale in San Potito

Sannitico (CE), Via Provinciale per Gioia snc, presso il Centro Aziendale Quercete, Cod. Fiscale e P. Iva 03962030619, controllata al 100% da Seri Industrial;

Società Cedente/i

Indica congiuntamente o disgiuntamente Menarini e Seri Plast;

Società di Factoring

Indica congiuntamente o disgiuntamente Ifitalia, Intesa San Paolo, SACE Fct e Unicredit Factoring;

TUF

indica il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni e integrazioni.

Unicredit Factoring

indica UniCredit Factoring S.p.A. con la quale sono in essere contratti di factoring per la concessione di linee di credito di factoring a favore di Seri Industrial, la quale ha conferito mandato a far credito a favore;

- (i) di Seri Plast per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti *pro-solvendo* e *pro-soluto*,
- (ii) di Menarini per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti *pro-soluto*.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da Seri Industrial ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC e in conformità allo schema di cui al relativo Allegato 4, nonché ai sensi dell'articolo 4.3 della Procedura OPC al fine di dare informazioni in ordine alla sottoscrizione di due separate Scritture Private tra SERI, parte correlata, con Menarini e Seri attraverso le quali queste ultime incaricano SERI, ai sensi dell'art 1268 c.c., ad assumere nei confronti delle Società di Factoring il Debito da anticipazioni finanziarie concesse in relazione alle cessioni di crediti (ivi inclusi i relativi interessi maturati e maturandi anche se moratori e a ogni altra spesa e onere accessorio) nell'ipotesi in cui le stesse Società di Factoring non dovessero incassare i Crediti loro ceduti.

Per effetto dell'assunzione del Debito, Seri Plast e Menarini

- (i) riconosceranno a SERI una commissione commisurata al valore complessivo dei Debiti di tempo in tempo assunti nei confronti delle Società di Factoring;
- (ii) trasferiranno a SERI il Credito nei confronti delle Società di Factoring, per un importo pari al Debito. Tale cessione darà diritto a SERI, nell'eventualità in cui avvenga la retrocessione a favore di Menarini dei crediti verso i clienti originariamente ceduti, in ipotesi di mancato incasso da parte delle Società di Factoring, di agire direttamente nei confronti dei suddetti clienti.

Con la sottoscrizione delle Scritture Private, inoltre, SERI si assume l'impegno a manlevare fino alla concorrenza del Debito, Seri Industrial, in qualità di terzo garante, nell'ipotesi in cui dovesse subire una escussione dalle Società di Factoring in relazione ai rapporti di factoring. (complessivamente l' " " prevista nelle "Scritture Private")

La già menzionata " " è illustrata nel presente Documento informativo e solo valutandola nel suo complesso può essere apprezzato compiutamente l'interesse e la convenienza a darne esecuzione per Seri Industrial, per Menarini e Seri Plast, nonché congiuntamente per il Gruppo.

In quanto operazione considerata di maggiore rilevanza dalla Procedura OPC adottata dalla Società in ragione della natura dell'O " e stessa, comporta la pubblicazione del presente Documento Informativo.

Per completezza informativa è pubblicato, come allegato al presente " " , il parere rilasciato dal Comitato OPC, emesso il 26 marzo 2026, che ha ritenuto sussistente l'interesse e la convenienza da parte di Seri Industrial, delle società Menarini e Seri Plast e del Gruppo nel suo complesso a dare esecuzione all' " " .

Le ragioni di fondo di ottenere l'impegno da parte di SERI è rinvenibile (i) nell'eliminazione del rischio di incasso di crediti commerciali in quanto le Società Cedenti disponendo dei propri diritti di credito li trasferiscono a terzi soggetti, che in questo modo possono procedere direttamente alla riscossione nei confronti del debitore ceduto e (ii) nella eliminazione del rischio di dover rimborsare i Debiti alle Società di Factoring in quanto le Società Cedenti vengono completamente liberate dai loro obblighi verso le Società di Factoring, per effetto delle delegazioni di pagamento, trasferendo interamente i Debiti a SERI, ivi inclusi i relativi interessi maturati e maturandi anche se moratori e a ogni altra spesa e onere accessorio.

Interesse e convenienza che si ritiene essere rinveniente anche nell'impegno che SERI assume a manlevare fino alla concorrenza dei Debiti, Seri Industrial, in qualità di terzo garante, nell'ipotesi in cui dovesse subire una escussione dalle Società di Factoring in relazione ai rapporti di factoring.

1. Avvertenze

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'O e

L' Operazione si configura come operazione con parte correlata, ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC sopra richiamati, in ragione della posizione dei fratelli Vittorio Civitillo, Andrea Civitillo e Marco Civitillo.

L'O e si configura a tutti gli effetti come operazione di maggiore rilevanza in quanto sulla base della Procedura OPC è superata la soglia prevista dall'indice del controvalore.

Nell' e di cui al presente Documento Informativo non si ravvisano particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate né rischi diversi da quelli usualmente connessi ad operazioni di analoga natura, caratterizzate da profili di correlazione e – come è nel caso di specie - anche dalla sussistenza di conflitti di interessi.

In considerazione dei ruoli ricoperti, dei profili di correlazione tra le società, i fratelli Vittorio Civitillo, Andrea Civitillo e Marco Civitillo hanno dichiarato, in occasione delle riunioni consiliari della Società e delle società partecipate chiamate a esaminare per quanto di loro competenza l' e, di essere coinvolti nell' e di essere al tempo stesso portatori di un interesse, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 del Cod. civ., non partecipando all'assunzione delle relative deliberazioni, come previsto dall'art. 2391 -bis del Cod. civ. e dal Regolamento OPC.

2. Informazioni relative all'O e

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'O e

Il presente Documento Informativo, come descritto in Premessa, ha per oggetto la definizione di due separate scritture private tra SERI con Menarini e Seri Plast.

Per supportare il processo di crescita industriale del proprio gruppo di imprese, Seri Industrial beneficiaria di importanti affidamenti e ha distaccato, mediante sottoscrizione di mandati a far credito, in favore di Menarini e Seri Plast una parte dei fidi accordate dalle società di factoring.

In particolare, per quanto attiene Menarini:

- a) Sace Fct e Seri Industrial hanno sottoscritto un contratto di factoring *pro-soluto*, avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo; tale rapporto in base ad alcune previsioni contrattuali e in funzione dell'applicazione dei principi contabili di riferimento, viene trattato contabilmente dalla società come contratto *pro-solvendo*. In relazione a tale rapporto di factoring, Seri Industrial ha conferito mandato irrevocabile ad accordare a Menarini l'utilizzo fino ad un importo di euro 7.000.000 della facilitazione per operazioni di factoring con anticipazione, a fronte della cessione da parte di Menarini a Sace Fct di crediti commerciali derivanti da forniture;
- b) Unicredit Factoring e Seri Industrial hanno sottoscritto un contratto di factoring *pro-soluto*, avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo; tale rapporto in base ad alcune previsioni contrattuali e in funzione dell'applicazione dei principi contabili di riferimento, viene trattato contabilmente dalla società come contratto *pro-solvendo*. In relazione a tale rapporto di factoring, Seri Industrial ha conferito mandato irrevocabile ad accordare alle società Menarini l'utilizzo fino ad un importo di euro 25.000.000 della facilitazione per operazioni di factoring con anticipazione, a fronte della cessione da parte di Menarini a Unicredit Factoring di crediti commerciali derivanti da forniture.

Inoltre, per quanto attiene Seri Plast:

- c) Ifitalia e Seri Industrial hanno sottoscritto un contratto di factoring che prevede sia la formula *pro-solvendo* che la formula *pro-soluto* avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo di crediti derivanti da forniture. In relazione a tale rapporto di factoring, Seri Industrial ha conferito mandato

irrevocabile ad accordare alla società Seri Plast delle facilitazioni per operazioni di factoring con anticipazione. A fronte di crediti commerciali oggetto di cessione da parte di Seri Plast a favore di IFITALIA S.p.A. e derivanti da forniture, quest'ultima ha concesso a Seri Plast l'utilizzo fino ad un importo di euro 14.200.000;

- d) Unicredit Factoring e Seri Industrial hanno sottoscritto un contratto di factoring che prevede sia la formula *pro-solvendo* che la formula *pro-soluto*, avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo, di crediti derivanti da forniture. In relazione a tale rapporto di factoring, Seri Industrial ha conferito mandato irrevocabile ad accordare alla società Seri Plast delle facilitazioni per operazioni di factoring con anticipazione. A fronte di crediti commerciali oggetto di cessione da parte di Seri Plast a favore di Unicredit Factoring e derivanti da forniture, quest'ultima ha concesso a Seri Plast l'utilizzo fino ad un importo di euro 13.700.000;
- e) Intesa San Paolo ha sottoscritto direttamente con Seri Plast un contratto di factoring che prevede sia la formula *pro-solvendo* che la formula *pro-soluto* avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo dei crediti vantati dalla stessa Seri Plast verso i propri clienti, per un importo massimo affidato di euro 12.500.000.

In relazione ai rapporti di factoring che precedono, è concessa a Menarini e Seri Plast, quali Società Cedenti, la facoltà di cedere i propri crediti alla Società di Factoring nei limiti degli importi sopra indicati, iscrivendo contabilmente cessioni *pro-solvendo* in linea capitale verso le Società di Factoring in luogo dei crediti verso i clienti (singolarmente il "**Credito**" e complessivamente i "**Crediti**"). Per effetto dell'accesso alle anticipazioni concesse dalle Società di Factoring, Menarini e Seri Plast procedono a rilevare contabilmente debiti da anticipazione finanziaria verso le stesse nei limiti del valore complessivo affidato di euro (singolarmente il "**Debito**" e complessivamente i "**Debiti**").

Inoltre, nell'ambito dei suddetti rapporti di factoring Seri Industrial si è impegnata, mediante rilascio di garanzia autonoma, all'integrale ed esatta estinzione dei Debiti, oltre interessi maturati e maturandi anche se moratori ed ogni altra spesa e onere accessorio, nei confronti delle Società di Factoring, in ipotesi mancato incasso e/o ritardato pagamento di uno o più crediti ceduti da Menarini e Seri Plast alle Società di Factoring.

Si precisa che le operazioni costituite dal distacco da parte di Seri Industrial, mediante sottoscrizione del mandato a far credito in favore di Menarini e Seri Plast non sono state trattate dal Comitato OPC come operazioni richiedenti parere in quanto operazioni tra Seri Industrial e le proprie controllate e quindi escluse dall'ambito di quanto previsto dalla Procedura OPC e dal Regolamento OPC.

È previsto che, a seguito della sottoscrizione della Scrittura Privata, Menarini e Seri Plast incarichino SERI, ai sensi dell'art 1268 c.c., ad assumere nei confronti delle Società di Factoring il Debito da anticipazioni finanziarie concesse in relazione alle cessioni di crediti. SERI dovrà quindi far fronte a proprio esclusivo carico e senza pretese nei confronti di Menarini e Seri Plast al Debito e agli interessi maturati e maturandi anche se moratori e a ogni altra spesa e onere accessorio nei confronti delle Società di Factoring nell'ipotesi in cui le stesse non incassino i crediti loro ceduti.

Per effetto dell'assunzione del Debito e degli interessi maturati e maturandi anche se moratori e di ogni altra spesa e onere accessorio, Menarini e Seri Plast:

- riconoscono a SERI una commissione pari allo 0,50% rispetto al valore complessivo dei Debiti di tempo in tempo assunti nei confronti delle Società di Factoring;
- trasferiscono a SERI il Credito nei confronti delle Società di Factoring, per un importo pari al Debito. Tale cessione dà diritto a SERI, nell'eventualità in cui avvenga la retrocessione a favore di Menarini e Seri Plast dei crediti verso i clienti originariamente ceduti, in ipotesi di mancato incasso da parte delle Società di Factoring, di agire direttamente nei confronti dei suddetti clienti. Pertanto, qualora la condizione sospensiva - retrocessione da parte delle Società di Factoring dei crediti verso i clienti a favore di Menarini e Seri Plast - si verifichi e l'effetto traslativo della presente cessione del credito, previsto sin

da ora, divenga efficace, i crediti verso i clienti entreranno automaticamente nel patrimonio di SERI, con i privilegi, le garanzie personali e reali e comprendenti gli accessori e i diritti connessi a ciascun credito, nel limite massimo dell'importo del Debito.

Infine, con la sottoscrizione delle Scritture Private, SERI si obbliga a manlevare, fino alla concorrenza dei Debiti, il terzo garante Seri Industrial nell'ipotesi in cui dovesse subire una escussione dalle Società di Factoring in relazione ai contratti di factoring.

Le Scritture Private sostituiscono i precedenti impegni di garanzia assunti da SERI nei confronti di Seri Plast e già sottoposti alla procedura prevista dal Regolamento OPC, consentendo di ricomprendere anche la partecipata Menarini, recentemente entrata a far parte del perimetro del Gruppo Seri Industrial.

Nella riunione del Consiglio d'Amministrazione di Seri Industrial del 26 marzo 2026 l'organo amministrativo ha preso atto del rilascio di un positivo parere del Comitato OPC autorizzando l'Operazione secondo lo schema sopra descritto; successivamente, in pari data, i Consigli d'Amministrazione della Menarini e della Seri Plast hanno autorizzato ciascuna per quanto di propria spettanza, il compimento dell'Operazione.

* * * *

Si rappresenta che la procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate, adottata ai sensi dell'art. 4 del Regolamento OPC e della Procedura OPC è stata attivata da Seri Industrial.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'O e è posta in essere e della natura della correlazione

L' e di cui al presente Documento Informativo si qualifica nel suo complesso come operazione correlate, ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in ragione della posizione dei fratelli Vittorio, Andrea e Marco Civitillo.

Alla data del presente Documento Informativo, il Consiglio d'Amministrazione della Società è composto dai seguenti membri: avv.to Roberto Maviglia¹ – Presidente, ing. Vittorio Civitillo – Amministratore Delegato, dott. Luciano Orsini – Vicepresidente e consigliere delegato, Andrea Civitillo – consigliere delegato, Marco Civitillo – consigliere delegato, dott.ssa Annalisa Cuccaro¹, dott. Antonio Guglielmi¹, dott.ssa Rosaria Martucci, dott.ssa Manuela Morgante² e dott.ssa Alessandra Ottaviani.

Vittorio Civitillo, oltre alla carica di Amministratore Delegato in Seri Industrial, è Amministratore Delegato e Presidente del Consiglio d'Amministrazione in FIB e in Seri Plast, Amministratore Delegato in Menarini e ricopre la carica di Amministratore Unico in SERI; il fratello Andrea Civitillo è Amministratore con deleghe in Seri Industrial, Amministratore delegato in FIB e in Seri Plast, Amministratore con deleghe in Menarini, mentre il fratello Marco Civitillo è Amministratore con deleghe in Seri Industrial, in FIB e in Seri Plast e Presidente del Consiglio d'Amministrazione in Menarini.

Inoltre, si precisa che:

- SERI è partecipata al 50,60% da Vittorio Civitillo e al 49,40% da Andrea Civitillo;

¹ Amministratore indipendente ai sensi degli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF, nonché della raccomandazione 7 del Codice di Corporate Governance delle società quotate.

² Amministratore indipendente ai sensi degli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF.

- Seri Industrial è partecipata al 56,368% da SERI;
- FIB è partecipata al 100% da Seri Industrial;
- Menarini è partecipata al 96% da Seri Industrial e al 2% da FIB;
- Seri Plast è partecipata al 100% da Seri Industrial;
- Vittorio Civitillo detiene una partecipazione nell'Emittente dello 0,099%.

Vittorio Civitillo, Andrea Civitillo e Marco Civitillo, in quanto portatori di interessi ai sensi dell'art. 2391 del Cod. civ., si sono astenuti nella delibera del Consiglio d'Amministrazione dell'Emittente, che ha preso atto della conclusione favorevole dell'iter previsto per l' e ha deliberato in ordine al compimento dell'Operazione.

Considerata la natura e la portata degli interessi di tali parti nell' e, Vittorio Civitillo, Andrea Civitillo e Marco Civitillo, in quanto portatori di interessi ai sensi dell'art. 2391 del Cod. civ., si sono astenuti dall'assumere deliberazioni nei Consigli di Amministrazione di Seri Industrial, e in quello di Menarini e Seri Plast al termine dell'iter previsto dalla Procedura OPC, nei quali è stata autorizzata da parte di Seri Industrial e da ciascuna delle partecipate l'Operazione.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per le società delle Operazioni

Si ritiene sussistente l'interesse della Società e delle Società Cedenti al perfezionamento dell'Operazione, in quanto la stessa è volta a consentire a ridurre il rischio di credito e, in particolare, quello derivante dai Crediti vantati nei confronti di debitori ceduti a Società di Factoring.

Grazie a quanto disciplinato con le Scritture Private viene eliminato il rischio di incasso di crediti commerciali oggetto di cessione a Società di Factoring in quanto le Società Cedenti, disponendo dei propri diritti di credito li trasferiscono a terzi soggetti; che in questo modo possono procedere direttamente alla riscossione dei Crediti nei confronti dei debitori ceduti. Viene inoltre eliminato il rischio di rimborso della anticipazione ricevuta dalle Società di Factoring qualora il debitore ceduto non versi quanto dovuto alla Società di Factoring stesse, in quanto le Società Cedenti vengono completamente liberate dai loro obblighi verso le Società di Factoring, per effetto delle delegazioni di debito, trasferendo interamente i Debiti a SERI, ivi inclusi i relativi interessi maturati e maturandi anche se moratori e a ogni altra spesa e onere accessorio.

Come illustrato nel presente Documento, inoltre, l'interesse è rinveniente anche per il fatto che, con le Scritture Private, SERI si impegna a manlevare, fino alla concorrenza dei Debiti, il terzo garante Seri Industrial nell'ipotesi in cui dovesse subire una escussione dalle Società di Factoring in relazione ai contratti di factoring.

A fronte di un onere limitato, pari allo 0,5% rispetto al valore complessivo dei Debiti di tempo in tempo assunti nei confronti delle Società di Factoring, le Società Cedenti (e Seri Industrial che interviene quale garante nei suddetti rapporti di factoring) eliminano il rischio derivante dai Crediti vantati nei confronti dei debitori ceduti alle Società di Factoring. Ciò comporta l'eliminazione di possibili crediti in sofferenza dal bilancio che presenterebbero per il Gruppo una valenza negativa. Un primo vantaggio è rappresentato da un flusso di liquidità in entrata certo, un secondo dal non dover sostenere un esborso nei confronti delle Società di Factoring per rimborsare gli importi delle anticipazioni ricevute, un terzo consiste nell'azzeramento di tutte le problematiche, siano esse di bilancio o gestionali, connesse alla gestione di crediti in sofferenza.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo delle i e valutazioni circa la loro congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Per quanto riguarda le modalità di determinazione del corrispettivo previsto pari allo 0,5% rispetto al valore complessivo dei Debiti di tempo in tempo assunti nei confronti delle Società di Factoring si rappresenta che le valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato per operazioni similari, sono state desunte andando a verificare quali siano le commissioni applicate all'interno del Gruppo da società di factoring per cessioni di credito nella formula *pro-soluto* e *pro-solvendo*.

Nella seguente tabella sono riportate i valori medi delle condizioni contrattuali riportate nella tabella precedente:

ISTITUTO	Pro-Soluto	Pro-Solvendo
	Commissione media	Commissione media
Intesa Sanpaolo Factoring	0,900%	0,350%
Banca IFIS	1,000%	0,425%
Banco BPM Factorit	0,800%	0,325%
BPER Factor	0,875%	0,350%
SACE Fct	1,150%	0,450%
MCC Factor (Mediocredito Centrale)	0,825%	0,325%

È stato quindi calcolato il differenziale di commissione prevista qualora si faccia ricorso a cessioni *pro-soluto*, rispetto a quello che sarebbe applicato in caso di cessione *pro-solvendo*.

ISTITUTO	Delta
Intesa Sanpaolo Factoring	0,550%
Banca IFIS	0,575%
Banco BPM Factorit	0,475%
BPER Factor	0,525%
SACE Fct	0,700%
MCC Factor (Mediocredito Centrale)	0,500%
Media	0,554%

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni, degli indici di rilevanza applicabili e deroga alla pubblicazione dei documenti informativi previsti dagli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti

2.5.1 Indici di rilevanza applicabili

Secondo quanto previsto dall'articolo 4.3 della Procedura OPC, come da ultimo aggiornata dal Consiglio d'Amministrazione in data 24 ottobre 2024, per "Operazioni di Maggiore Rilevanza" si intendono le OPC:

- (i) in cui almeno uno degli indici di rilevanza, come definiti in seguito, applicabili a seconda della specifica operazione, risulti superiore rispettivamente al 5,0%;
- (ii) relative a locazioni immobiliari poste in essere con la società controllante o con soggetti correlati a quest'ultima, che siano a loro volta correlati alla Società, in cui l'indice di rilevanza del controvalore, come definito in seguito, risulti superiore al 2,5%;

(iii) poste in essere con la società controllante o con soggetti correlati a quest'ultima, che risultino a loro volta correlati alla Società, indipendentemente dall'entità degli indici di rilevanza, come definiti in seguito, applicabili a seconda della specifica operazione, relative a:

- a) l'acquisto o la vendita, in qualsiasi modo effettuati, ovvero il conferimento di aziende, rami d'azienda o partecipazioni in altre società o enti, nonché la stipula di contratti attivi o passivi di affitto o usufrutto d'azienda o di ramo d'azienda;
- b) la costituzione di società e/o altri enti, ovvero la sottoscrizione di partecipazioni nel capitale di società e/o altri enti;
- c) le operazioni di fusione o scissione;
- d) la compravendita di immobili.

L'O è da considerarsi un'operazione OPC di maggiore rilevanza sulla base dell'entità dell'indice di rilevanza del controvalore determinato sulla base del sottostante dell'Operazione, ossia dell'ammontare degli affidamenti concessi dalle Società di Factoring e non della commissione pagabile.

L'indice del controvalore applicabile all' è da considerarsi di maggiore rilevanza secondo quanto sotto precisato.

	Euro
Controvalore - affidamento Seri Plast - Ifitalia	14.200.000
Controvalore - affidamento Seri Plast - Intesa San Paolo	12.500.000
Controvalore - affidamento Menarini - SACE Fct	7.000.000
Controvalore - affidamento Seri Plast - Unicredit Factoring	13.700.000
Controvalore - affidamento Menarini - Unicredit Factoring	25.000.000
Controvalore	72.400.000
Patrimonio netto di Gruppo al	30-giu-25
	143.278.000
Indice del controvalore	50,531%

Lo stesso è dato dal rapporto tra (i) la somma degli affidamenti concessi dalle Società di Factoring (euro 72.400 migliaia) e (ii) il Patrimonio netto di Gruppo al 30 giugno 2025 (euro 143.278 migliaia) estratto dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025. Il valore del Patrimonio netto di Gruppo è infatti superiore alla capitalizzazione di borsa alla medesima data.

Patrimonio netto di Gruppo al	30-giu-25	143.278.000
Capitalizzazione di Borsa al	30-giu-25	120.373.174
Valore del titolo prezzo ufficiale in €		2,2300
nr. Azioni		53.979.002

2.5.2 Principali effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni

I principali effetti economici, patrimoniali e finanziari derivanti dalla sottoscrizione della Scrittura Privata sono i seguenti:

- dal punto di vista economico si assiste alla iscrizione di un costo per commissioni pari allo 0,5% rispetto al valore complessivo dei Debiti di tempo in tempo assunti nei confronti delle Società di Factoring;
- dal punto di vista patrimoniale si assiste nell'attivo corrente alla chiusura della posizione relativa al credito oggetto di cessione essendo stato trasferito il rischio di credito e nel passivo corrente alla chiusura della posizione di debito verso le Società di Factoring. Si assiste inoltre all'iscrizione di un debito verso SERI a fronte delle commissioni maturate;

- dal punto di vista finanziario si assiste ad un esborso per commissioni da riconoscere a SERI.

2.5.3 Deroga dall'obbligo di pubblicare i documenti previsti dagli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti

La Società si avvale delle facoltà, previste dall'art. 70, comma 8 e dall'art. 71, comma 1-*bis* del Regolamento Emittenti, di derogare all'obbligo di mettere a disposizione del pubblico un documento informativo in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, e in occasione di operazioni significative di acquisizione e di cessione.

2.6 Variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza delle i

Non si prevedono variazioni nei compensi dei componenti del Consiglio d'Amministrazione di Seri Industrial e delle Società Cedenti in conseguenza dell' e.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nelle i

Nell' e sono coinvolti, quali parti correlate, i fratelli Vittorio Civitillo, Andrea Civitillo e Marco Civitillo, componenti dell'organo di amministrazione della Seri Industrial, della FIB, della Menarini e della Seri Plast, nelle quali gli stessi ricoprono cariche esecutive.

Nelle Operazioni non sono coinvolti, quali parti correlate, altri componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti di Seri Industrial e/o della FIB, della Menarini e della Seri Plast.

Vittorio Civitillo e Andrea Civitillo, come sopra descritto, sono anche i principali azionisti della Società per il tramite di SERI, che possiede un numero di azioni pari a 30.426.770 corrispondente al 56,368% del capitale sociale di Seri Industrial.

Vittorio Civitillo possiede un numero di azioni pari a 53.300 corrispondente allo 0,099% del capitale sociale di Seri Industrial.

Si segnala che l'Assemblea del 14 maggio 2021, nella parte straordinaria, ha approvato la modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale introducendo, conformemente a quanto previsto dall'art. 127-quinquies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il meccanismo c.d. del "voto maggiorato". La modifica approvata prevede che siano attribuiti due voti per ciascuna azione appartenuta all'azionista che abbia richiesto di essere iscritto in apposito Elenco Speciale – tenuto e aggiornato a cura della Società – e che l'abbia mantenuta per un periodo continuativo non inferiore a 24 mesi a decorrere dalla data di iscrizione nell'Elenco medesimo.

Alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo le azioni detenute da SERI e da Vittorio Civitillo sono iscritte nell'Elenco Speciale.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato le i, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti

Il Consiglio d'Amministrazione della Società è competente, in via esclusiva, per l'approvazione di operazioni di maggiore rilevanza relativamente ad operazioni in cui è parte la Società. Il Consiglio d'Amministrazione della Società approva l'operazione previo motivato e vincolante parere favorevole del Comitato sull'interesse della società al

compimento dell'OPC nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate effettuate per il tramite di società controllate sono esaminate dal Consiglio d'Amministrazione della Società, previo parere motivato del Comitato OPC che si esprime sull'interesse al compimento delle operazioni, nonché sulla correttezza procedurale e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Nel caso di specie, il Comitato OPC è stato coinvolto nell' e per il tramite della funzione affari societari della capogruppo che ha assicurato che il Comitato venisse coinvolto tempestivamente, attraverso la ricezione di complete, aggiornate e adeguate informazioni in merito alla prospettata .

In materia di operazioni con parti correlate il Consiglio d'Amministrazione di Seri Industrial ha istituito un Comitato OPC in via permanente composto da tre amministratori non esecutivi e indipendenti, a cui sono affidate le funzioni previste dalla Procedura OPC in tema di operazioni con parti correlate di minore e maggiore rilevanza. Il Comitato OPC è composto dall' avv. Roberto Maviglia (Presidente), dalla dott.ssa Annalisa Cuccaro e dal dott. Antonio Guglielmi.

I componenti del Comitato OPC sono stati tempestivamente informati della prospettata e, hanno avviato prontamente le attività propedeutiche all'esame dell' e stessa e sono stati coinvolti con congruo anticipo, ricevendo un flusso informativo tempestivo, completo e adeguato, che ha consentito loro di essere costantemente aggiornati in relazione all'evoluzione delle attività poste in essere e di svolgere compiutamente il proprio compito ai sensi e per gli effetti di quanto prescritto dall'art. 2391-bis del Cod. civ., dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

I flussi informativi hanno riguardato, tra l'altro, i principali termini e condizioni dell'Operazione riflessi in una bozza di Scrittura Privata. In questo contesto, il Comitato OPC ha richiesto informazioni in relazione ai principali rapporti di factoring in essere con Società di Factoring nella formula *pro-solvendo* e *pro-soluto* e in relazione alle condizioni applicate in contratti di factoring.

Su queste basi, è stato avviato un dialogo per approfondire i presupposti di fattibilità della prospettata Operazione che contempla Menarini e Seri Plast e Seri Industrial quale garante.

La Area affari societari ha attivato il Comitato con comunicazione in data 18 dicembre 2025, informando che l'impegno di SERI a manlevare Seri Industrial e le sue controllate in relazione ad operazioni di factoring era stato già oggetto di precedenti accordi e che si stava valutando di aggiornare tali impegni estendendoli anche alla controllata Menarini. Con l'occasione si prevedeva di semplificare e razionalizzare le scritture precedentemente in essere fra le società del Gruppo Seri Industrial e SERI.

Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 27 gennaio 2026 il Presidente del Comitato ha aggiornato l'organo amministrativo che dell'avvio dell'attività istruttoria.

Nella riunione di Comitato del 2 marzo 2026 i componenti hanno esaminato i contratti di factoring in essere con le Società di Factoring. Nella medesima riunione sono state esaminate le prime bozze delle Scritture Private che Menarini e Seri Plast intendevano sottoscrivere con SERI. Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 5 marzo 2026, il Presidente del Comitato ha fornito aggiornamenti sulla circostanza che l'istruttoria era ancora in corso, fornendo maggiori dettagli in merito alle caratteristiche della prospettata Operazione che prevede che SERI sottoscriva due separati accordi con le partecipate Seri Plast e Menarini con i quali la stessa SERI assumerebbe i debiti che le due società hanno nei confronti delle società di factoring, in ipotesi di mancato incasso da parte delle suddette società di factoring dei crediti ceduti.

Nella riunione del 9 marzo 2026 il Comitato ha approfondito con la Società le caratteristiche dell'operazione e ritenendo opportuno effettuare anche approfondimenti contabili a valere sulle competenze contabili interne al

Comitato per verificare eventuali eccezioni in merito al trattamento contabile delle stesse. Nella riunione del 18 marzo 2025 il Comitato ha esaminato le bozze aggiornate degli accordi da sottoscrivere e ha ricevuto conferma da parte del Responsabile dell'area affari societari che tali accordi, così come modificati hanno tenuto conto dei suggerimenti e delle opportune verifiche contabili anche da parte degli uffici amministrativi e che dunque la relativa sottoscrizione non avrebbe comportato cambiamenti negli effetti contabili rispetto ai previgenti accordi.

In particolare, dalla documentazione esaminata è emerso che si è provveduto a rilevare le condizioni contrattuali applicate da ciascun istituto nell'ambito dei contratti di factoring stipulati con le società del Gruppo, evidenziando il differenziale tra le commissioni mediamente applicate nei contratti di factoring pro-soluto rispetto a quelle mediamente applicate nei rapporti di factoring pro-solvendo. Sulla base del differenziale mediamente applicato pari allo 0,55% è stato quindi proposto di prevedere una commissione inferiore e pari allo 0,50%.

Nel corso di tutto il periodo di istruttoria gli uffici della Società hanno assicurato che il Comitato, anche tramite confronti con lo stesso, fosse coinvolto nella fase della trattativa e in quella di istruttoria, attraverso la ricezione di complete e adeguate informazioni in merito all'Operazione per consentire al Comitato di poter espletare le attività previste dalla normativa di riferimento e dalle procedure aziendali.

In data 26 marzo 2026 il Comitato ha rilasciato il proprio parere motivato sull'Operazione concernente l'interesse della Società, delle Società Cedenti e del Gruppo al suo compimento, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

A conclusione dell'iter sopra descritto, il parere è stato trasmesso al Consiglio d'Amministrazione di Seri Industrial, in previsione della seduta del 26 marzo 2026 nella quale, alla presenza di nove consiglieri, esaminato il suddetto parere, il Consiglio d'Amministrazione ha preso atto della conclusione favorevole dell'iter previsto per le Operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza votando favorevolmente per il compimento dell' e all'unanimità dei presenti, non partecipando alla votazione i consiglieri Vittorio Civitillo, Andrea Civitillo e Marco Civitillo, in quanto soggetti aventi un interesse nelle Operazioni ai sensi dell'art.2391 del Cod. civ..

L'assenso al compimento dell' e, rispetto a cui si sono astenuti i consiglieri Vittorio Civitillo, Andrea Civitillo e Marco Civitillo, in quanto portatori di interessi ai sensi dell'art. 2391 del Cod. civ., è stato votato anche con il voto favorevole degli amministratori indipendenti (Roberto Maviglia, Annalisa Cuccaro, Antonio Guglielmi e Manuela Morgante, quest' ultima solo ai sensi del TUF), rinvenendosi l'interesse al compimento dell' e, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, esaminate le motivazioni e le ragioni sottese alle Operazioni, nonché la relativa convenienza, anche per quanto previsto dall'art. 2391 del Cod. civ..

Le risultanze sono state prontamente trasmesse alle controllate Menarini e Seri Plast per consentire alle stesse di assumere le deliberazioni di propria spettanza in ordine all' e.

In pari data il Consiglio d'Amministrazione di Menarini e di Seri Plast, acquisito il parere favorevole del Comitato OPC di Seri Industrial, all'unanimità dei consiglieri presenti, non partecipando alla votazione i consiglieri Vittorio, Andrea e Marco Civitillo, in quanto portatori di interessi ai sensi dell'art. 2391 Cod. civ., hanno deliberato ciascuna per quanto di propria competenza (i) di autorizzare l'Operazione dando mandato ad un'amministrazione non correlata per dare esecuzione all'Operazione sottoscrivendo la relativa Scrittura Privata.

2.9 Rilevanza delle O i per via del cumulo previsto dall'art. 5, comma 2, del Regolamento OPC

La rilevanza delle i sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

Documentazione allegata

Parere del Comitato OPC per le Operazioni con parti correlate rilasciato in data 26 marzo 2026.

PARERE COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DEL 26 MARZO 2025

(redatto ai sensi dell'art. 6.1 della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate", adottata ai sensi dell'art. 4 del regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società del data 24 ottobre 2024)

Operazione costituita dall'assunzione, ai sensi dell'art. 1268 cc, dell'obbligo da parte di SE.R.I. S.p.A. nei confronti delle società di factoring del debito derivante dalle anticipazioni finanziarie da queste ultime concesse alla Menarini S.p.A. e alla Seri Plast S.p.A..

Ai Signori membri del Consiglio di Amministrazione e ai Signori membri del Collegio Sindacale

Egregi Signori,

in conformità a quanto stabilito dall'articolo 8 del Regolamento adottato dalla CONSOB, con delibera 17221 del 12/03/2010, e successive modifiche e integrazioni ("Regolamento OPC"), recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, nonché alla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate ("Procedura OPC"), nella versione attuale approvata dal Consiglio di amministrazione di Seri Industrial S.p.A. (di seguito, "Seri Industrial") in data 24 ottobre 2024, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate è chiamato a esprimere un parere inerente alle due operazioni con parti correlate costituite, la prima, dall'assunzione, ai sensi dell'art. 1268 cc, dell'obbligo da parte di SE.R.I. S.p.A. (di seguito, "SERI") nei confronti delle società di factoring del debito derivante dalle anticipazioni finanziarie da queste ultime concesse alla Menarini S.p.A. (di seguito "Menarini"), e la seconda dall'assunzione, ai sensi dell'art. 1268 cc, dell'obbligo da parte di SE.R.I. S.p.A. nei confronti delle società di factoring del debito derivante dalle anticipazioni finanziarie da queste ultime concesse alla Seri Plast S.p.A. (di seguito "Seri Plast").

Le due operazioni sono da considerarsi un'unica operazione OPC di maggiore rilevanza sulla base dell'entità dell'indice di rilevanza del controvalore determinato sulla base del sottostante, ossia dell'ammontare degli affidamenti concessi dalle società di factoring e non della commissione che si prevede di riconoscere a SERI.

La finalità del presente parere, che assolve unicamente alle funzioni previste dalla Procedura, è di fornire al Consiglio di Amministrazione un supporto nella valutazione che gli amministratori dovranno compiere in piena autonomia in merito alle operazioni oggetto del parere stesso.

Il presente parere non intende esprimere alcuna opinione o interpretazione in materie di natura regolamentare, contabile, giuridico, fiscale, tecnico-industriale o altro settore specialistico che esulino dalle funzioni di competenza del Comitato e rispetto alle quali il Comitato ha fatto affidamento sulla base delle informazioni messe a disposizione da amministratori, dal management aziendale e/o da professionisti ed esperti.



1. Descrizione dell'operazione

Operazione n. 1

Per supportare il processo di crescita industriale del proprio gruppo di imprese, Seri Industrial S.p.A.. (di seguito "Seri Industrial"), controllante di Menarini - beneficiaria di importanti affidamenti da parte di società di factoring, ha distaccato, mediante sottoscrizione del mandato a far credito, in favore di Menarini, una parte dei fidi accordate da due società di factoring, SACE FCT S.p.A. e Unicredit Factoring S.p.A..

In particolare, Seri Industrial ha conferito mandato irrevocabile ad accordare alle società Menarini *a)* l'utilizzo fino ad un importo di euro 7.000.000 della facilitazione per operazioni di factoring con anticipazione, a fronte della cessione pro-soluta di crediti commerciali derivanti da forniture da parte di Menarini a SACE FCT S.p.A.; *b)* l'utilizzo fino ad un importo di euro 25.000.000 della facilitazione per operazioni di factoring con anticipazione, a fronte della cessione pro-soluta di crediti commerciali derivanti da forniture da parte di Menarini a UNICREDIT FACTORING S.p.A..

Seri Industrial si è impegnata, mediante rilascio di garanzia autonoma, tramite mandato di credito all'integrale ed esatta estinzione dei debiti, oltre interessi maturati e maturandi anche se moratori ed ogni altra spesa e onere accessorio, nei confronti delle suddette società di factoring, in ipotesi mancato incasso e/o ritardato pagamento di uno o più crediti ceduti da Menarini alle stesse società di factoring.

Menarini, attraverso la definizione di una scrittura privata, intende incaricare SERI, ai sensi dell'art 1268 c.c., ad assumere nei confronti delle società di factoring il debito da anticipazioni finanziarie concesse in relazione alle cessioni di crediti riportate alle sopraccitate lettere a) e b).

SERI, quindi, a fronte di una commissione pari allo 0,50% sul valore complessivo dei debiti di tempo in tempo assunti nei confronti delle società di factoring, dovrà soddisfare a proprio esclusivo carico e senza pretese nei confronti di Menarini il debito e gli interessi maturati e maturandi anche se moratori e ogni altra spesa e onere accessorio nei confronti delle società di factoring nell'ipotesi in cui le stesse non incassino i crediti loro ceduti.

Operazione n. 2

Inoltre, Seri Industrial, controllante di Seri Plast ha, altresì, distaccato, mediante sottoscrizione del mandato a far credito, in favore di Seri Plast, una parte dei fidi accordate da due società di factoring, Ifitalia S.p.A., Unicredit Factoring S.p.A..

In particolare, Seri Industrial ha conferito mandato irrevocabile ad accordare alla Seri Plast *a)* l'utilizzo fino ad un importo di euro 14.200.000 della facilitazione per operazioni di factoring con anticipazione, a fronte della cessione pro-soluta di crediti commerciali derivanti da forniture da parte di Seri Plast a IFITALIA S.p.A.; *b)* l'utilizzo fino ad un importo di euro 13.700.000 della facilitazione per operazioni di factoring con anticipazione, a fronte della cessione pro-soluta di crediti commerciali derivanti da forniture da parte di Seri Plast a UNICREDIT FACTORING S.p.A.. Inoltre, Seri Plast ha sottoscritto *c)* direttamente un contratto di factoring che prevede sia la formula pro solvendo che la formula pro-soluta con INTESA SAN PAOLO FACTORING S.p.A. avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo dei crediti vantati dalla stessa Seri Plast verso propri clienti, per un importo massimo affidato di euro 12.500.000.

Anche in questo caso Seri Industrial si è impegnata, mediante rilascio di garanzia autonoma, all'integrale ed esatta estinzione dei debiti, oltre interessi maturati e maturandi anche se moratori ed



ogni altra spesa e onere accessorio, nei confronti delle suddette società di factoring, in ipotesi mancato incasso e/o ritardato pagamento di uno o più crediti ceduti da Seri Plast alle società di factoring.

Seri Plast, pertanto, intende incaricare SERI, ai sensi dell'art 1268 c.c., ad assumere nei confronti delle società di factoring il debito da anticipazioni finanziarie concesse in relazione alle cessioni di crediti riportate alle sopraccitate lettere a), b) e c). SERI, quindi, a fronte di una commissione pari allo 0,50% sul valore complessivo dei debiti di tempo in tempo assunti nei confronti delle società di factoring, dovrà soddisfare a proprio esclusivo carico e senza pretese nei confronti di Seri Plast il debito e gli interessi maturati e maturandi anche se moratori e ogni altra spesa e onere accessorio nei confronti delle società di factoring nell'ipotesi in cui le stesse non incassino i crediti loro ceduti.

* * *

Come già esposto nella premessa, le due operazioni sono da considerarsi un'operazione OPC di maggiore rilevanza sulla base dell'entità dell'indice di rilevanza del controvalore determinato sulla base del sottostante, ossia dell'ammontare degli affidamenti concessi dalle società di factoring e non della commissione che si prevede di riconoscere a SERI.

2. I documenti acquisiti

Ai fini dell'espressione del presente parere, il Comitato ha preso in esame la seguente documentazione:

- I contratti stipulati con le società di factoring;
- Bozza di scrittura privata tra SERI e Menarini;
- Bozza di scrittura privata tra SERI e Seri Plast;
- Tabella che confronta commissioni applicate nei rapporti di factoring prosolvendo e prosoluto.

3. Le Attività svolte dal Comitato

La Direzione Affari Legali e Societari ha attivato il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate con comunicazione del 18 dicembre 2025, informando che l'impegno di SERI a manlevare Seri Industrial e le sue controllate in relazione ad operazioni di factoring era stato già oggetto di precedenti accordi sottoscritti nel 2018, sottoposti all'iter previsto dalla Procedura OPC e che si stava rendendo opportuno aggiornare tali impegni estendendoli anche alla controllata Menarini. Con l'occasione si prevedeva di semplificare e razionalizzare le scritture precedentemente in essere fra le società del Gruppo Seri Industrial e SERI.

Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 27 gennaio 2026 il Presidente ha riferito ai consiglieri in merito all'attività istruttoria che si stava avviando avente ad oggetto a definizione di nuovi accordi finalizzati all'eliminazione del rischio di credito in ordine a talune operazioni di factoring che dal punto di vista contabile sono trattate come cessioni prosolvendo.

In proposito, si precisa che le operazioni costituite dal distacco da parte di Seri Industrial, mediante sottoscrizione del mandato a far credito in favore di Menarini e Seri Plast non sono state trattate dal Comitato come operazioni richiedenti parere in quanto operazioni tra Seri Industrial e le proprie controllate, ma soltanto considerate per inquadrare correttamente le operazioni oggetto del presente parere. Nella riunione di Comitato del 2 marzo 2026, quindi, i componenti hanno esaminato i contratti di factoring in essere con le società di factoring, interessate all'operazione nel frattempo trasmessi



dalla Società, Nella medesima riunione sono state esaminate le bozze degli accordi che Menarini e Seri Plast intendono sottoscrivere con SERI. Nel corso della riunione di Consiglio di Amministrazione del 5 marzo 2026, il Presidente ha dato atto della circostanza che l'istruttoria era ancora in corso, fornendo maggiori dettagli in merito alle caratteristiche della prospettata operazione che prevede che SERI sottoscriva due separati accordi con le partecipate Seri Plast e Menarini con i quali la stessa SERI assumerebbe i debiti che le due società hanno nei confronti delle società di factoring, in ipotesi di mancato incasso da parte delle suddette società di factoring dei crediti ceduti. Nella riunione del 9 marzo 2026 il Comitato ha approfondito con la Società le caratteristiche dell'operazione e ritenendo opportuno di effettuare anche approfondimenti contabili a valere sulle competenze contabili interne al comitato per verificare eventuali eccezioni in merito al trattamento contabile delle stesse. Nella riunione del 18 marzo 2025 il Comitato ha esaminato le bozze aggiornate degli accordi da sottoscrivere e ha ricevuto conferma da parte della Direzione Affari Legali e Societari che tali accordi, così come modificati hanno tenuto conto dei suggerimenti e delle opportune verifiche contabili anche da parte degli uffici amministrativi e che dunque la relativa sottoscrizione non avrebbe comportato cambiamenti negli effetti contabili rispetto ai previgenti accordi. Nella stessa riunione il Comitato ha ricevuto dalla Direzione Amministrativa evidenze a supporto della modalità di calcolo della commissione da riconoscere a SERI. In particolare, dalla documentazione esaminata è emerso che si è provveduto a rilevare le condizioni contrattuali applicate da ciascun istituto nell'ambito dei contratti di factoring stipulati con le società del Gruppo, evidenziando le commissioni dei contratti pro-soluto e quelle dei contratti pro-solvendo. Si è poi provveduto a rilevare lo spread tra le commissioni medie pro-soluto e quelle pro-solvendo e, conseguentemente, è stata calcolata la media degli spread che è risultata pari a 0,554%. Sulla base di tale risultato, per l'operazione oggetto del presente parere, è stata concordata con SERI una commissione di 0,5%, leggermente più bassa dello spread medio.

Nelle seguenti tabelle sono riportate i valori medi delle condizioni contrattuali considerati alla base del calcolo della commissione ed i valori dei differenziali tra commissioni medie pro-soluto e commissioni medie pro-solvendo.

ISTITUTO	Pro-Soluto Commissione media	Pro-Solvendo Commissione media
Intesa Sanpaolo Factoring	0,900%	0,350%
Banca IFIS	1,000%	0,425%
Banco BPM Factorit	0,800%	0,325%
bbbbBPER Factor	0,875%	0,350%
SACE Fct	1,150%	0,450%
MCC Factor (Mediocredito Centrale)	0,825%	0,325%

ISTITUTO	Delta
Intesa Sanpaolo Factoring	0,550%
Banca IFIS	0,575%
Banco BPM Factorit	0,475%
BPER Factor	0,525%
SACE Fct	0,700%
MCC Factor (Mediocredito Centrale)	0,500%
Media	0,554%



Nella successiva riunione del 26 marzo 2026, dopo aver verificato l'interesse e la convenienza di Menarini, Seri Plast e di Seri Industrial oltre che del Gruppo all'operazione, i membri del Comitato hanno provveduto ad approvare nella sua versione finale la bozza di parere già circolata il giorno precedente.

4. Profili di correlazione

L'operazione in esame si configura come operazione con parte correlata in ragione della posizione di Vittorio Civitillo e dei fratelli Andrea e Marco Civitillo. In particolare, Vittorio Civitillo, oltre alla carica di Amministratore Delegato in Seri Industrial, è Amministratore Delegato e Presidente del Consiglio d'Amministrazione in FIB e in Seri Plast, Amministratore Delegato in Menarini e ricopre la carica di Amministratore Unico in SERI. Il fratello Andrea Civitillo è Amministratore con deleghe in Seri Industrial, Amministratore delegato in FIB e in Seri Plast, Amministratore con deleghe in Menarini. Il fratello Marco Civitillo è Amministratore con deleghe in Seri Industrial, in FIB e in Seri Plast e Presidente del Consiglio d'Amministrazione in Menarini.

Inoltre:

- SERI è partecipata al 50,60% da Vittorio Civitillo e al 49,40% da Andrea Civitillo;
- Seri Industrial è partecipata al 56,368% da SERI;
- FIB è partecipata al 100% da Seri Industrial;
- Menarini è partecipata al 98% da Seri Industrial;
- Seri Plast è partecipata al 100% da Seri Industrial;

Vittorio Civitillo detiene una partecipazione nell'Emittente dello 0,099%.

5. Calcolo del controvalore

L'indice del Controvalore è stato determinato rapportando (i) il valore totale degli affidamenti concessi dalle società di leasing pari ad Euro 72.400.000 (ii) alla capitalizzazione di Borsa al 30 giugno 2025, in quanto superiore al Patrimonio netto del gruppo alla stessa data, come risultante dall'ultima situazione patrimoniale consolidata approvata il 30 giugno 2025. Lo stesso è pari al 50,531%.

	Euro
Controvalore - affidamento Ifitalia- Seri Plast	14.200.000
Controvalore - affidamento Intesa San Paolo Factoring – Seri Plast	12.500.000
Controvalore - affidamento SACE FCT – Menarini	7.000.000
Controvalore - affidamento Unicredit Factoring – Seri Plast	13.700.000
Controvalore - affidamento Unicredit Factoring – Menarini	25.000.000
Controvalore	72.400.000



Patrimonio netto di Gruppo al	30-giu-25	143.278.000
Indice del controvalore		50,531%

E' stato preso a riferimento nel denominatore il valore del Patrimonio netto di Gruppo in quanto superiore alla capitalizzazione di Borsa alla medesima data.

Patrimonio netto di Gruppo al	30-giu-25	143.278.000
Capitalizzazione di Borsa al	30-giu-25	120.373.174
Valore del titolo prezzo ufficiale in €		2,2300
nr. Azioni		53.979.002

6. Le valutazioni del Comitato in ordine all'operazione e le motivazioni alla base del parere

Il Comitato ha compiuto le proprie valutazioni ed è pervenuto alla redazione del presente parere all'esito di un approfondito esame delle caratteristiche dell'operazione. Il Comitato rileva che in forza delle scritture private da sottoscrivere viene eliminato per le due società appartenenti al Gruppo il rischio di incasso di crediti commerciali oggetto di cessione a società di factoring in quanto i creditori cedenti, Menarini e Seri Plast, trasferiscono il proprio diritto di credito a terzi soggetti che, in tal modo, possono procedere direttamente alla riscossione nei confronti del debitore ceduto. Viene inoltre eliminato il rischio di rimborso della anticipazione ricevuta dalle società di factoring qualora il debitore ceduto non versi quanto dovuto alla società di factoring, in quanto Menarini e Seri Plast vengono completamente liberate da loro obblighi verso le società di factoring, per effetto delle delegazioni di debito, trasferendo interamente i debiti a SERI, ivi inclusi i relativi interessi maturati e maturandi anche se moratori e a ogni altra spesa e onere accessorio.

L'interesse e la convenienza si rinvergono anche per il fatto che con le scritture private SERI si impegna a manlevare fino alla concorrenza dei debiti il terzo garante Seri Industrial nell'ipotesi in cui quest'ultima dovesse subire una escussione dalle società di factoring in relazione ai contratti di factoring.

A fronte di un onere contenuto (pari allo 0,5%) rispetto ad ammontare dei debiti e in linea con le commissioni di mercato, la cui convenienza è riscontrabile tenuto conto del differenziale tra le condizioni contrattuali applicate nei contratti similari, pro-soluto e pro-solvendo, richiamati nei prospetti sopra riportati, Menarini, Seri Plast e Seri Industrial (che interviene quale garante nei suddetti rapporti di factoring) eliminano il rischio derivante dai crediti vantati verso i debitori ceduti alle società di factoring stesse. Ciò comporta l'eliminazione di possibili crediti in sofferenza dal bilancio che presenterebbero per il Gruppo una valenza negativa. Vi sono, pertanto, il vantaggio di acquisire la certezza del flusso di liquidità da incassare ed il vantaggio rappresentato dal non dover sostenere un esborso nei confronti delle società di factoring per rimborsare gli importi delle anticipazioni ricevute. Infine, vi è anche il vantaggio di eliminare tutte le problematiche, siano esse di bilancio o gestionali, connesse alla gestione di crediti in sofferenza.

7. Conclusioni

Per quanto sopra precisato, l'interesse e la convenienza a porre in essere l'operazione in esame non può che ritenersi di tutta evidenza.

Alla luce di quanto precede, dopo una istruttoria completa e approfondita;



- (i) valutati i documenti e le informazioni necessarie, ricevuti tempestivamente;
- (ii) condivise per le ragioni sopra esposte le valutazioni circa l'interesse e la convenienza per Menarini, Seri Plast e Seri Industrial e del Gruppo a sottoscrivere gli accordi come sopra rappresentati;
- (iii) ritenuto che, sulla base dei diversi profili e delle condizioni complessive dell'operazione in esame e per come è stato coinvolto il Comitato, sia rilevabile il rispetto sia della correttezza procedurale sia di quella sostanziale dell'operazione stessa;

il Comitato Parti Correlate, all'unanimità, esprime parere favorevole circa la sussistenza dell'interesse e della convenienza per il compimento dell'operazione oggetto del presente parere.

San Potito Sannitico, 26/03/2026

Sottoscritto:

per il Comitato Il
Presidente del Comitato
Avv. Roberto Maviglia

