

<p>Informazione Regolamentata n. 20103-13-2026</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 23 Aprile 2026 18:00:20</p>	<p>Euronext Growth Milan</p>
--	---	------------------------------

Societa' : CULTI MILANO

Utenza - referente : CULTIN01 - Mariani Valentina

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 23 Aprile 2026 18:00:20

Data/Ora Inizio Diffusione : 23 Aprile 2026 18:00:20

Oggetto : Comunicazione ex art. 102 TUF – OPA su azioni CULTI Milano SpA promossa da Berger International SAS

Testo del comunicato

Vedi allegato

Comunicazione diffusa al mercato da Culti Milano S.p.A. per conto di Berger International S.A.S.

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

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto totalitaria promossa da Berger International S.A.S. ("Berger International" o l'"Offerente") sulle azioni di Culti Milano S.p.A. ("Culti" o l'"Emittente"), obbligatoria ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale vigente di Culti

MILANO, 23 APRILE 2026 – Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, Berger International con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") rende noto che, in data odierna – a seguito del perfezionamento, sempre in data odierna, dell'acquisto da parte di Berger International di complessive n. 2.388.750 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 77,17% del capitale sociale – si sono verificati i presupposti per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto totalitaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, obbligatoria ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale dell'Emittente (l'"**Offerta**") sulle azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Culti, società con azioni negoziate sull'Euronext Growth Milan ("**Euronext Growth Milan**" o "**EGM**"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

L'Offerta ha per oggetto massime n. 337.000 Azioni, rappresentative del 10,89% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), ovverosia la totalità delle Azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le n. 2.388.750 Azioni, rappresentative del 77,17% del capitale sociale dell'Emittente, acquistate dall'Offerente in data odierna, nonché le n. 369.750 Azioni proprie detenute dall'Emittente, rappresentative dell'11,94% del capitale sociale dell'Emittente.

Come annunciato al mercato in data 19 dicembre 2025, l'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente pari a Euro 19,16, comprensivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo incorpora un premio:

- (i) pari al 42,5% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 18 dicembre 2025 (*i.e.*, l'ultimo giorno di borsa aperta precedente il 19 dicembre 2025, data dell'annuncio della sottoscrizione dell'accordo vincolante per l'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione rappresentativa del 77,17% del capitale sociale di Culti (come descritto nel successivo Paragrafo 2.1)) (la "**Data di Riferimento**");
- (ii) pari al 31,8% rispetto alla media ponderata per i volumi negoziati sull'EGM dei prezzi ufficiali delle Azioni nei 6 mesi precedenti la Data di Riferimento;
- (iii) pari al 33,0% rispetto alla media ponderata per i volumi negoziati sull'EGM dei prezzi ufficiali delle Azioni nei 12 mesi precedenti la Data di Riferimento.

L'Offerta è finalizzata ad ottenere la revoca delle Azioni dalle negoziazioni su EGM.

L'applicazione della sopra richiamata disciplina del TUF e delle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti, in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie (incluse le disposizioni in materia di diritto di acquisto) avviene per richiamo volontario e in quanto applicabili - anche in conformità all'articolo 6-*bis* del regolamento emittenti Euronext Growth Milan pubblicato da Borsa Italiana (il "**Regolamento Emittenti EGM**") - ai sensi degli articoli 11 e 11-*bis* dello statuto sociale dell'Emittente.

Si precisa che, in ragione del fatto che l'Esborso Massimo (come di seguito definito) – calcolato sulla base del Corrispettivo e delle n. 337.000 Azioni Oggetto dell'Offerta – è pari a complessivi Euro 6.456.920,00 e, pertanto, inferiore alla soglia di Euro 8 milioni di cui al combinato disposto degli articoli 100, comma 2 del TUF e 34-ter, comma 01, del Regolamento Emittenti, il Documento di Offerta (come infra definito) non sarà esaminato né approvato da CONSOB né da Borsa Italiana.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta si rinvia al documento di offerta predisposto su base volontaria in conformità allo schema n. 2 dell'Allegato 2A del Regolamento Emittenti, che sarà reso disponibile dall'Offerente prima dell'avvio dell'Offerta (il "**Documento di Offerta**").

*** * ***

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale

L'Offerente è Berger International S.A.S. *société par actions simplifiée*, costituita ai sensi del diritto francese in data 7 giugno 2017 con sede legale in Chemin de la Queue Bourguignon, Route d'Elbeuf, 27520 Grand Bourgherooulde, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés* 830106621.

Alla data della presente Comunicazione il capitale sociale dell'Offerente, suddiviso in azioni ordinarie e azioni privilegiate, è pari a Euro 23.598.949,27 ed è detenuto come segue:

Azionista	Azioni ordinarie (#)	ADPR ("Actions de Préférence R")	ADPT ("Actions De Préférence à Taux fixe")	ADPKME ("Actions De Préférence à Taux fixe ")
Argos VII-A	3.088.157	17.528	7.668.272	-
Argos VII-B	9.769.376	55.452	24.258.547	-
Argos VII-C	6,609.037	37.516	16.411.039	-
Argos VII- F&F	327.336	1.863	812.819	-
Totale Argos (a)	19.793.906	112.359	49.150.677	-
Normandie Participations	935.854	-	1.740.723	-
Aladin	1.451.206	-	-	-
Marc Devineau	151.205	-	-	-
Antoine Beaussant	23.684	-	-	-
Véronique Makarian	1.895	-	-	-
KME Group S.p.A.	-	-	-	7.500.000
Altri Azionisti (b)	2.563.844	-	1.740.723	7.500.000
Francis Clément-Devineau	352.842	150.000	-	-

Azionista	Azioni ordinarie (#)	ADPR ("Actions de Préférence R")	ADPT ("Actions De Préférence à Taux fixe")	ADPKME ("Actions De Préférence à Taux fixe ")
Stéphanie Bizouarn	-	10.000	-	-
Laurent Camacho	-	5.500	-	-
Thierry Carpentier	-	15.000	-	-
Romuald Caruel	-	11.500	-	-
Sandra Culotta	-	8.000	-	-
Marie Dagallier	-	5.000	-	-
François-Jérôme Delannoy	-	10.000	-	-
Brice Genin	-	110.134	-	-
Corinne Gomez	-	4.000	-	-
Fabien Lorant	-	10.000	-	-
Christine Sallez	-	25.000	-	-
Bruno Wable	-	7.500	-	-
Olivier Sillion	-	350.000	-	-
Guillaume Wehrin	-	280.000	-	-
David Serrandour	-	68.054	-	-
Céline Moreau Desfarges	-	6.000	-	-
Olga Chernergera	-	5.000	-	-
Zina Besson	-	44.000	-	-
Stéphane Sigalas	-	8.000	-	-
Isabelle Gouil	-	4.027	-	-
Sophie de Saint Riquier	-	2.013	-	-
Cynthia Blanchard	-	2.362	-	-
Valérie Catroux	-	10.067	-	-
Martin Cornet	-	20.134	-	-
Valérie Lecoanet	-	23.490	-	-
Pierpaolo Manes	253.025	-	-	-
Paolo Persico	50.604	-	-	-
Giovanni Casale	151.814	-	-	-
Total Management (c)	808.285	1.194.781	-	-
Total (a)+(b)+(c)	23.166.035	1.307.140	50.891.400	7.500.000

Alla data della presente Comunicazione l'Offerente è controllato dai fondi Argos VII-A, Argos VII-B, Argos VII-C e Argos VII-F&F, che detengono una percentuale di circa l'85,44% delle azioni ordinarie dell'Offerente (congiuntamente i "Fondi Argos").

I Fondi Argos sono gestiti da Argos Wityu S.A.S. (**Argos Wityu**), una *société par actions simplifiée* costituita ed esistente ai sensi del diritto francese, con sede legale in 112 Avenue de Wagram, 75017 Parigi (Francia), iscritta presso il *Registre du Commerce et des Sociétés* di Parigi (Francia), numero d'identificazione 377 854 682 R.C.S. Parigi, nella sua qualità di *management company*.

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

Alla luce di quanto precede, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le **"Persone che Agiscono di Concerto"**) i Fondi Argos, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF, in quanto soggetti che controllano l'Offerente.

L'obbligo solidale di promuovere l'Offerta gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli articoli 106 e 109 del TUF, è adempiuto dall'Offerente, il quale, pertanto, sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima e ad assumere obblighi e responsabilità connessi. L'Offerente sarà anche il soggetto che avrà diritto di esercitare il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, come richiamato all'interno dell'articolo 11-bis (*Diritto di acquisto*) dello statuto sociale dell'Emittente che rende applicabile il diritto di acquisto in caso di detenzione di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale (il **"Diritto di Acquisto"**).

1.3 Emittente

L'Emittente è Culti Milano S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano in data 23 dicembre 2014, con sede legale in Milano (MI), via dell'Aprica n.12, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi 08897430966, con capitale sociale pari a Euro 3.095.500, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 3.095.500 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale.

Le Azioni dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan e sono soggette al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF (codice ISIN: IT0005257347).

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci.

Alla data della presente Comunicazione, Berger International detiene n. 2.388.750 Azioni, rappresentative del 77,17% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente è titolare di n. 369.750 Azioni proprie, rappresentative dell'11,94% del capitale sociale dell'Emittente.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF (come richiamato dal Regolamento Emittenti EGM), alla data della presente Comunicazione non vi sono altri azionisti titolari di una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data odierna, dell'acquisizione da parte di Berger International di complessive n. 2.388.750 Azioni, rappresentative del 77,17% del capitale sociale di Culti, in esecuzione di un contratto di compravendita di seguito descritto, la cui sottoscrizione è stata oggetto di comunicazione al mercato in data 19 dicembre 2025.

In particolare:

- in data 19 dicembre 2025, Berger International ha sottoscritto in qualità di acquirente, un contratto di compravendita (il **"Contratto di Compravendita"**) con KME Group S.p.A. (**"KME"**, il **"Venditore"**), in qualità di venditore avente ad oggetto l'acquisto da parte di Berger International e la cessione da parte del Venditore, della totalità delle Azioni detenute dal Venditore, pari a complessive n. 2.388.750 Azioni, rappresentative del 77,17% del capitale sociale di Culti (la **"Partecipazione Rilevante"**), per un prezzo per azione pari a Euro 19,16 e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 45.760.110,00 (l'**"Acquisizione"**);
- in data odierna Berger International e KME hanno perfezionato l'Acquisizione e, pertanto, a fronte del pagamento del corrispettivo, Berger International ha acquistato la Partecipazione Rilevante (ossia, n. 2.388.750 Azioni, rappresentative del 77,17% del capitale sociale);

- inoltre:
 - a) (x) l’Offerente e l’Emittente hanno sottoscritto con Pierpaolo Manes (già attuale amministratore delegato dell’Emittente) un *directorship agreement* volto a disciplinare i termini e le condizioni dello svolgimento dell’incarico di quest’ultimo quale amministratore delegato dell’Emittente; (y) l’Offerente, l’Emittente e Scent Company S.r.l., società interamente controllata da Culti, hanno sottoscritto con Paolo Persico (già attuale amministratore delegato di Scent Company S.r.l.) un *directorship agreement* volto a disciplinare, *inter alia*, i termini e le condizioni dello svolgimento dell’incarico di quest’ultimo quale amministratore delegato di Scent Company S.r.l.; e (z) l’Emittente e Giovanni Casale (attuale *general manager* dell’Emittente) hanno sottoscritto un accordo modificativo al contratto di lavoro subordinato di quest’ultimo, al fine di recepire le nuove intese economiche raggiunte tra le parti (collettivamente, i “**Contratti Managers**”);
 - b) i Fondi Argos hanno sottoscritto con i *managers* dell’Emittente Pierpaolo Manes, Giovanni Casale e Paolo Persico un accordo che disciplina, *inter alia*, (i) l’investimento di questi ultimi nel capitale sociale dell’Offerente, a fronte dell’emissione di azioni con diritti patrimoniali rafforzati; e (ii) i termini e le condizioni regolanti il diritto dell’Offerente di riacquistare le partecipazioni detenute dagli stessi in caso di cessazione dei rispettivi incarichi di cui al relativo Contratto Manager; e
 - c) KME ha perfezionato il reinvestimento nel capitale sociale dell’Offerente di una parte del corrispettivo ricevuto, a fronte dell’emissione di azioni con diritti patrimoniali rafforzati.

Per effetto del perfezionamento dell’Acquisizione, in data odierna si sono verificati i presupposti giuridici che determinano in capo all’Offerente l’obbligo di promuovere l’Offerta.

Ai sensi dell’articolo 101-*bis*, comma 3, lett. c) del TUF, l’Offerente e l’Emittente non sono soggetti agli obblighi informativi nei confronti dei dipendenti e dei loro rappresentanti previsti dal TUF poiché, alla data della presente Comunicazione, l’Offerente detiene la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell’assemblea ordinaria dell’Emittente.

2.2 Motivazioni dell’Offerta e programmi futuri dell’Offerente relativamente all’Emittente

Come sopra indicato, l’obbligo di promuovere l’Offerta è sorto a seguito del perfezionamento dell’Acquisizione da parte dell’Offerente di una partecipazione di controllo dell’Emittente, in esecuzione del Contratto di Compravendita.

L’Offerente, mediante l’acquisizione di Culti, intende realizzare un’operazione strategica volta ad estendere la propria operatività nel segmento di lusso del settore di riferimento, rafforzare il posizionamento competitivo dell’Emittente e promuoverne l’espansione, anche tramite significative sinergie industriali ed economie di scala.

Considerato quanto precede, l’Offerente intende acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e ottenere la revoca delle Azioni dell’Emittente dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan (il “**Delisting**”), dichiarando di non voler ricostituire il flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell’Emittente.

L’Offerente ritiene che il perseguimento dei programmi futuri di crescita e sviluppo dell’Emittente sia più efficace in un contesto di mercato e in un quadro giuridico caratterizzati dal controllo totalitario e da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando altresì della riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

Per una più ampia descrizione delle motivazioni dell’Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico prima dell’avvio dell’Offerta.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL’OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

Come indicato *supra*, le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dell'Emittente (dedotte le complessive n. 2.388.750 Azioni già detenute dall'Offerente alla data odierna, rappresentative del 77,17% del capitale sociale dell'Emittente e le n. 369.750 Azioni proprie detenute dall'Emittente, rappresentative dell'11,94% del capitale sociale dell'Emittente), pari a complessive n. 337.000 Azioni, rappresentative del 10,89% del capitale sociale dell'Emittente.

In data 22 aprile 2026 taluni azionisti dell'Emittente hanno assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno di portare in adesione all'Offerta entro il primo giorno di borsa aperta dall'inizio del Periodo di Adesione all'Offerta (come *infra* definito) le Azioni dagli stessi detenute in Culti, pari a complessive n. 28.625 azioni ordinarie di Culti, rappresentative dello 0,92% del capitale sociale. Le Azioni Oggetto dell'Offerta comprendono anche le Azioni oggetto di tali impegni di adesione (gli "Impegni di Adesione").

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente si riserva la facoltà di acquistare, far acquistare o altrimenti acquisire Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe quindi risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

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

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

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

3.2.1 Corrispettivo unitario

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 19,16 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta, il Corrispettivo è stato determinato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2, del TUF, e coincide con il prezzo più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di Azioni dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla data della presente Comunicazione.

Il Corrispettivo si intende "*cum dividend*" (ovverosia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi che possano essere distribuiti dall'Emittente). Si segnala che non sono previste distribuzioni di dividendi e/o riserve entro la Data di Pagamento (come di seguito definita).

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

Il Corrispettivo incorpora un premio pari al 42,5% rispetto al prezzo ufficiale per Azione registrato alla Data di Riferimento (*i.e.*, l'ultimo giorno di borsa aperta precedente la data in cui è stato diffuso il comunicato stampa relativo alla sottoscrizione del Contratto di Compravendita), pari a Euro 13,44.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo con i prezzi medi, ponderati per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali delle Azioni nei diversi archi temporali di 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Riferimento.

Periodo di Riferimento ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali ² (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese prima della Data di Riferimento	13,76	5,40	39,2%
3 mesi prima della Data di Riferimento	14,31	4,85	33,9%
6 mesi prima della Data di Riferimento	14,54	4,62	31,8%
12 mesi prima della Data di Riferimento	14,40	4,76	33,0%

Fonte: Bloomberg.

Note: 1) Gli intervalli di tempo (estremi inclusi) considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 19 novembre 2025 – 18 dicembre 2025; ii) media ponderata di 3 mesi: 19 settembre 2025 – 18 dicembre 2025; iii) media ponderata di 6 mesi: 19 giugno 2025 – 18 dicembre 2025; iv) media ponderata di 12 mesi: 19 dicembre 2024 – 18 dicembre 2025; 2) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Growth Milan.

3.2.2 Controvalore massimo dell’Offerta

In caso di integrale adesione all’Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell’Offerta, il controvalore massimo complessivo dell’Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo (pari a Euro 19,16 per Azione) e del numero massimo di Azioni Oggetto dell’Offerta (pari a complessive n. 337.000 Azioni, rappresentative del 10,89% del capitale sociale dell’Emittente), sarà pari a Euro 6.456.920,00 (l’**“Esborsso Massimo”**).

L’Offerente farà fronte agli impegni finanziari connessi al pagamento del Corrispettivo in parte attraverso risorse proprie ed in parte attraverso l’assunzione di un finanziamento bancario.

L’Offerente dichiara, ai sensi dell’articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, di essere in condizione di far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

3.3 **Durata dell’Offerta**

Il periodo di adesione all’Offerta (il **“Periodo di Adesione”**) sarà concordato con Borsa Italiana ai sensi dell’articolo 40, comma 2 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 25 (venticinque) giorni di borsa aperta, salvo proroghe.

Il pagamento del Corrispettivo dell’Offerta sarà effettuato entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la **“Data di Pagamento”**).

Ai sensi dell’articolo 40-bis, comma 3, lettera b) del Regolamento Emittenti la riapertura dei termini dell’Offerta non potrà avere luogo poiché, tenuto conto della partecipazione detenuta dall’Offerente nel capitale sociale dell’Emittente, delle Azioni proprie detenute dall’Emittente alla data della presente comunicazione nonché degli Impegni di Adesione all’Offerta sopra indicati, ad esito dell’Offerta l’Offerente verrebbe a detenere la partecipazione prevista per l’esercizio del Diritto di Acquisto e avendo dichiarato l’intenzione di avvalersi del Diritto di Acquisto e di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni, troverebbe applicazione il Diritto di Acquisto ai sensi dell’art. 111 del TUF.

3.4 **Delisting**

3.4.1 Esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell’articolo 111 del TUF

Ai sensi dell'articolo 11-*bis* dello statuto sociale di Culti si applicano per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni di cui all'articolo 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti.

Nell'ipotesi in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 111 del TUF, le Azioni proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

Ai sensi dell'art. 11-*bis* dello statuto dell'Emittente, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni azione pari al Corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi della “Parte Seconda – Linee Guida” dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM, nel caso di adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere – ad esito dell'Offerta stessa, computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente – un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale stesso, il Delisting di tale categoria di strumenti finanziari EGM potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente e avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana.

3.4.2 Ulteriori scenari per il Delisting

Qualora il Delisting non venisse conseguito a esito dell'Offerta come sopra indicato, l'Offerente si riserva la facoltà di perseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la richiesta di revoca dall'ammissione previa delibera assembleare ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui al medesimo articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM.

3.5 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, poiché le azioni dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni esclusivamente su Euronext Growth Milan, ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

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

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È responsabilità esclusiva dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'Offerta verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

3.6 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nel rispetto dei limiti di conformità alle procedure previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile ai sensi della legge applicabile (*i.e.* la data antecedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni di borsa persa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità all'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

4. CONDIZIONI ALLE QUALI L'OFFERTA È SUBORDINATA

L'Offerta, in quanto obbligatoria, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

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

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è titolare di n. 2.388.750 Azioni, rappresentative del 77,17% del capitale sociale dell'Emittente.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono Azioni di Culti.

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

6. AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta a comunicazioni o domande di autorizzazione.

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

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

8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito da Giovannelli e Associati in qualità di consulente legale e da Intermonete SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

*** * ***

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Culti Milano S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento di offerta (non soggetto ad approvazione da parte di CONSOB e di Borsa Italiana). Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e

delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Culti Milano S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.

Fine Comunicato n.20103-13-2026

Numero di Pagine: 12