

DOCUMENTO DI OFFERTA
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
 ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58,
 avente a oggetto azioni ordinarie di

EMITTENTE
Tinexta S.p.A.

tinexta

OFFERENTE
Zinc BidCo S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA
 massime n. 4.724.374 azioni ordinarie Tinexta S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO
Euro 15,00 cum dividendo per ciascuna azione ordinaria Tinexta S.p.A.

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATO CON BORSA ITALIANA S.P.A.
 dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 29 giugno 2026 alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 17
 luglio 2026, estremi inclusi, salvo proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO
 24 luglio 2026, salvo proroghe del periodo di adesione

CONSULENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE

J.P. Morgan Securities plc

J.P.Morgan

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

 **MEDIOBANCA**

Rothschild & Co.

 **Rothschild & Co**

UBS Europe SE

 **UBS**

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Intesa Sanpaolo S.p.A.

INTESA  **SANPAOLO**

GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l.

Georgeson

26 giugno 2026

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera n. 24046 del giorno 24 giugno 2026, non comporta alcun giudizio di CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

INDICE

DEFINIZIONI	6
PREMESSA	15
1. PRESUPPOSTI GIURIDICI E PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL’OFFERTA	15
2. MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA	16
3. OFFERENTE	17
4. CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO	19
5. MERCATI IN CUI È PROMOSSA L’OFFERTA	20
6. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL’OFFERTA	21
A. AVVERTENZE	23
A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL’OFFERTA	23
A.2 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE E DEI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE DELL’EMITTENTE	24
A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL’OFFERTA	24
A.3.1 <i>Modalità di finanziamento dell’Offerta</i>	24
A.3.2 <i>Garanzia di Esatto Adempimento</i>	25
A.4 PARTI CORRELATE DELL’EMITTENTE	25
A.5 MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL’EMITTENTE	25
A.6 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL’OFFERTA	26
A.7 RIAPERTURA DEI TERMINI DELL’OFFERTA	28
A.8 FUSIONE	28
A.8.1 <i>Fusione (diretta) in assenza di Delisting</i>	28
A.8.2 <i>Fusione (inversa) successiva al Delisting</i>	29
A.8.3 <i>Ulteriori possibili operazioni straordinarie</i>	29
A.9 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO, DI CUI ALL’ARTICOLO 108, COMMI 1 E 2, DEL TUF ED ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ART. 111 DEL TUF	29
A.10 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE E PERDITA DEI REQUISITI PER IL MANTENIMENTO DELLA QUALIFICA DI STAR	30
A.11 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI	31
A.12 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI	33
A.12.1 <i>Adesione all’Offerta</i>	33
A.12.2 <i>Mancata adesione all’Offerta</i>	33
A.13 COMUNICATO DELL’EMITTENTE	34
A.14 CRITICITÀ CONNESSE ALLE TENSIONI GEOPOLITICHE INTERNAZIONALI	34
A.14.1 <i>Conflitti israelo-palestinese, russo-ucraino e tensioni politico-militari tra Cina e USA</i>	34
A.15 ELEMENTI ESSENZIALI DEL RIACQUISTO	36
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE	39

B.1	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE.....	39
B.1.1	<i>Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale</i>	39
B.1.2	<i>Anno di costituzione e durata</i>	39
B.1.3	<i>Legislazione di riferimento e foro competente</i>	39
B.1.4	<i>Capitale sociale</i>	39
B.1.5	<i>Compagine sociale dell'Offerente, gruppo di appartenenza e patti parasociali</i>	39
B.1.6	<i>Organi di amministrazione e controllo</i>	42
B.1.7	<i>Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza</i>	44
B.1.8	<i>Principi contabili</i>	45
B.1.9	<i>Schemi contabili</i>	45
B.1.10	<i>Andamento recente</i>	49
B.1.11	<i>Persone che Agiscono di Concerto</i>	49
B.2	SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	50
B.2.1	<i>Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale</i>	50
B.2.2	<i>Capitale sociale</i>	50
B.2.3	<i>Soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF e soci rilevanti</i>	50
B.2.4	<i>Organi di amministrazione e controllo</i>	51
B.2.5	<i>Sintetica descrizione del Gruppo Tinexta</i>	54
B.2.6	<i>Attività del Gruppo Tinexta</i>	58
B.2.7	<i>Andamento recente e prospettive</i>	59
B.2.8	<i>Evoluzione prevedibile della gestione</i>	79
B.3	INTERMEDIARI	79
B.4	GLOBAL INFORMATION AGENT	80
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	81
C.1	CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ	81
C.2	STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI	81
C.3	AUTORIZZAZIONI	81
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E/O DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	83
D.1	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO	83
D.2	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI.....	83
D.3	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO.....	83
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	84
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E SUA DETERMINAZIONE.....	84
E.1.1	<i>Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta</i>	84

	<i>E.1.2</i>	<i>Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali</i>	84
E.2		CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA	85
E.3		CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE	85
E.4		MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI NEI 12 MESI PRECEDENTI LA DATA DI RIFERIMENTO	91
E.5		INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO	92
E.6		INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI.....	92
F.		MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI	94
F.1		MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA.....	94
	<i>F.1.1</i>	<i>Periodo di Adesione</i>	94
	<i>F.1.2</i>	<i>Modalità e termini di adesione</i>	95
F.2		TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA.....	96
F.3		COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA	96
F.4		MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA	97
	<i>F.4.1</i>	<i>Italia</i>	97
	<i>F.4.2</i>	<i>Altri Paesi</i>	97
F.5		DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	98
F.6		MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	98
F.7		INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....	98
F.8		MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO	98
G.		MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	100
G.1		MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	100
	<i>G.1.1</i>	<i>Modalità di finanziamento dell'Offerta</i>	100
	<i>G.1.2</i>	<i>Garanzia di Esatto Adempimento</i>	100
G.2		MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE	101
	<i>G.2.1</i>	<i>Motivazioni dell'Offerta e programmi relativi alla gestione delle attività</i>	101
	<i>G.2.2</i>	<i>Investimenti futuri e fonti di finanziamento</i>	102
	<i>G.2.3</i>	<i>Eventuali ristrutturazioni e fonti di finanziamento</i>	102
	<i>G.2.4</i>	<i>Fusione</i>	102
	<i>G.2.5</i>	<i>Modifiche previste nella composizione degli organi sociali</i>	103
	<i>G.2.6</i>	<i>Modifiche dello statuto sociale</i>	103
G.3		RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE	103

H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE.....	106
H.1	DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE.....	106
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI.....	106
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	108
L.	IPOSTESI DI RIPARTO	109
M.	APPENDICI.....	110
N.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	113
N.1	DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE	113
N.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	113
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	114

DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del Documento di Offerta. Tali termini, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Aderenti	Gli azionisti dell'Emittente che abbiano validamente portato le Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
Advent	Advent International, L.P., <i>limited partnership</i> costituita ai sensi della legge del Delaware (USA), con sede presso Prudential Tower, 800 Boylston Street, Boston, MA 02199.
Advent GPE X	Advent International GPE X, LLC, <i>limited liability company</i> costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d'America), con sede presso Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801-1120 (Stati Uniti d'America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 6255246.
AI Global Investments	AI Global Investments II & Cy S.C.A., <i>société en commandite per actions</i> di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 2-4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B247429.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia nonché qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azione ovvero Azioni	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 47.207.120 azioni ordinarie Tinexta, emesse alla Data del Documento di Offerta, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83- <i>bis</i> del TUF e ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan (codice ISIN delle Azioni con voto unitario: IT0005037210; codice ISIN delle Azioni che godono della Maggiorazione del Voto: IT0005446031), rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente.
Azione Oggetto dell'Offerta ovvero Azioni Oggetto dell'Offerta	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, ossia l'intero capitale sociale dell'Emittente dedotte: (i) la Partecipazione dell'Offerente; (ii) la Partecipazione di Tecno Holding; e (iii) le Azioni Proprie.
Azioni Proprie	Le n. 1.315.365 Azioni, rappresentative del 2,79% del capitale sociale dell'Emittente, di cui è titolare l'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.

Codice Civile <i>ovvero</i> Cod. Civ. <i>ovvero</i> c.c.	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942.
Codice di Corporate Governance	Il Codice di <i>Corporate Governance</i> delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso, <i>inter alia</i> , da Borsa Italiana.
Componente Differita	La componente differita del prezzo della Compravendita, pari a Euro 209.200.425,00, che insieme alla Componente in Denaro rappresenta il prezzo della Compravendita. La Componente Differita sarà compensata, in tutto o in parte, nel contesto e ai fini del Riacquisto in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita.
Componente in Denaro	La componente del prezzo della Compravendita versata dall'Offerente a Tecno Holding alla Data di Esecuzione, in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita, pari a Euro 57.465.000,00.
Compravendita	La compravendita delle n. 17.777.695 Azioni, rappresentative, del 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e del 31,89% dei relativi diritti di voto, acquistate dall'Offerente in data 30 dicembre 2025 in esecuzione del Contratto di Compravendita.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente che il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a redigere e diffondere ai sensi degli articoli 103, comma 3 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, corredato altresì dal Parere degli Amministratori Indipendenti.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia entro il 23 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta che sarà pubblicato entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ovverosia, entro il 17 luglio 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 20 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).
Comunicazione 102	La comunicazione dell'Offerente, ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa alla Data di Annuncio e allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini, n. 3.
Contratto di Compravendita	Il contratto di compravendita sottoscritto in data 4 agosto 2025 tra Zinc TopCo e Tecno Holding per l'acquisto da parte di Zinc TopCo delle n. 17.777.695 Azioni, rappresentative, del 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e del 31,89% dei relativi diritti di voto. In data 3 dicembre 2025, Zinc TopCo ha nominato l'Offerente quale società designata ad acquistarne i

diritti e assumerne gli obblighi ai sensi del Contratto di Compravendita. Si precisa che il Contratto di Compravendita è stato modificato in data 6 maggio 2026 e in data 10 giugno 2026 al fine, *inter alia*, di allineare i termini e le tempistiche del Riacquisto alla luce degli esiti dell'Offerta Obbligatoria e di adeguare, *mutatis mutandis*, gli obblighi delle parti alla promozione da parte dell'Offerente dell'Offerta.

Corrispettivo	Il corrispettivo unitario pari a Euro 15,00 (quindici/00) <i>cum</i> dividendo (ovverosia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi che potranno essere deliberati e distribuiti dall'Emittente) che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti, ovverosia il giorno 26 giugno 2026.
Data di Annuncio	La data in cui l'Offerta è stata comunicata a CONSOB e resa nota al pubblico, mediante la pubblicazione e diffusione della Comunicazione 102, ovverosia il giorno 10 giugno 2026.
Data di Esecuzione	La data di esecuzione del Contratto di Compravendita, ossia il giorno 30 dicembre 2025.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il giorno 24 luglio 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Riferimento	Il 9 giugno 2026, ovverosia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio.
Defence Tech	Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit, con sede legale in Roma, via Giacomo Peroni n. 452, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 11065701002, società indirettamente controllata dall'Emittente per il tramite di Tinexta Defence Holding S.r.l.
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere – a seguito delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) – una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.

Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, approvato da CONSOB con delibera n. 24046 del 24 giugno 2026.
Emittente ovvero Tinexta	Tinexta S.p.A., con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio n. 1/B, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 10654631000, con capitale sociale pari a Euro 47.207.120,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 47.207.120 Azioni, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell’Offerta, pari a Euro 70.865.610,00 calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell’Offerta siano portate in adesione all’Offerta.
Euronext Milan	“ <i>Euronext Milan</i> ”, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già “ <i>Mercato Telematico Azionario</i> ”).
Euronext Securities Milan	Euronext Securities Milan (ovverosia Monte Titoli S.p.A.), con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.
Euronext STAR Milan	Il segmento “ <i>Euronext STAR Milan</i> ” del mercato Euronext Milan.
Fondi Advent	I seguenti fondi: (i) Advent Partners GPE X Limited Partnership, (ii) Advent Partners GPE X-A Limited Partnership; (iii) Advent Partners GPE X-B Limited Partnership; (iv) Advent Partners GPE X-D Limited Partnership; (v) Advent International GPE X Limited Partnership; (vi) Advent International GPE X-B Limited Partnership; (vii) Advent International GPE X-C Limited Partnership; (viii) Advent International GPE X-G Limited Partnership; (ix) Advent International GPE X-A SCSp; (x) Advent International GPE X-D SCSp; (xi) Advent International GPE X-E SCSp; (xii) Advent Partners GPE X-C SCSp; (xiii) Advent Partners GPE X-C (Cayman) Limited Partnership; (xiv) Advent Partners GPE X-C-1 (Cayman) Limited Partnership. Per maggiori informazioni si rinvia alla Premessa 2, nonché alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.
Fondi Nextalia	I fondi di investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital istituiti e gestiti da Nextalia.
Fusione	L’eventuale fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente.
Garante dell’Esatto Adempimento	Intesa Sanpaolo, in qualità di soggetto che ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento (c.d. <i>cash confirmation letter</i>) rilasciata il 25 giugno 2026 da Intesa Sanpaolo a favore dell’Offerente, ai sensi dell’articolo 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, secondo quanto indicato alla Sezione A, Paragrafo A.3.2, e alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, via Nizza n. 128, in qualità di soggetto incaricato di fornire informazioni relative all’Offerta a tutti gli azionisti dell’Emittente.

Gruppo Defence	Congiuntamente, Tinexta Defence Holding S.r.l., Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit, Donexit S.r.l., Fo.Ra.Mil – Forniture Rappresentanze Militari S.r.l., Next Ingegneria dei Sistemi S.p.A. e Innovation Design S.r.l.
Gruppo Tinexta	L'Emittente e le società, direttamente e indirettamente, controllate da, e collegate a, Tinexta.
IFRS	Gli <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS) adottati dall'Unione Europea.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (a titolo esemplificativo banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), presso i quali sono depositate, di volta in volta, le Azioni Oggetto dell'Offerta, nei termini specificati alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Intesa Sanpaolo, in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.
Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo, n. 156, partita IVA 11991500015, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Torino con il n. 00799960158, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia nonché iscritta all'albo delle banche e, quale capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", all'albo dei gruppi bancari al n. 5361.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa.
J.P. Morgan	J.P. Morgan Securities plc, con sede legale in 25 Bank Street, Canary Wharf, Londra E14 5JP, Regno Unito.
Maggiorazione del Voto	La maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127- <i>quinquies</i> del TUF, prevista dall'articolo 5 dello Statuto.
Mediobanca	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede legale in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, n. 1, partita IVA 10536040966, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 00714490158, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia nonché iscritta all'albo delle banche n. 4753 - appartenente al gruppo bancario "Monte dei Paschi di Siena" iscritto all'albo dei gruppi bancari al n. 1030.
Nextalia	Nextalia SGR S.p.A., società di gestione del risparmio di diritto italiano, con sede legale in via Santa Maria Segreta n. 5, Milano (Italia), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11612900966, iscritta all'albo delle società di gestione del risparmio di Banca d'Italia con il n. 195.

Obbligo di Acquisto	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere – a seguito delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) – una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ai sensi del comma 1 del medesimo articolo 108 TUF.
Offerente ovvero Zinc BidCo	Zinc BidCo S.p.A., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414640962.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del TUF, come descritta nel Documento di Offerta.
Offerta Obbligatoria	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00, ad esito della quale – ivi inclusa la Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, allegato al Comunicato dell'Emittente.
Partecipazione Defence Holding	La partecipazione detenuta dall'Emittente in Tinexta Defence Holding S.r.l., pari all'85,46% del relativo capitale sociale.
Partecipazione dell'Offerente	Le complessive n. 32.627.116 Azioni detenute dall'Offerente, rappresentative del 69,11% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 58,53% dei relativi diritti di voto.
Partecipazione di Tecno Holding	Le complessive n. 8.540.265 Azioni detenute da Tecno Holding, rappresentative del 18,09% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 30,64% dei relativi diritti di voto.
Patto Parasociale Sponsor	Il patto parasociale sottoscritto in data 29 dicembre 2025 tra Zinc ITA e Wittgens.
Patto Parasociale Tecno Holding	Il patto parasociale sottoscritto in data 4 agosto 2025 tra Zinc TopCo e Tecno Holding e successivamente modificato in data 10 giugno 2026. In data 3 dicembre 2025, Zinc TopCo ha nominato Zinc BidCo quale società designata

	ad acquistarne i diritti e assumerne gli obblighi ai sensi del Patto Parasociale Tecno Holding.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all’Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 29 giugno 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione.
Persone che Agiscono di Concerto	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l’Offerente, ai sensi degli articoli 101- <i>bis</i> , commi 4- <i>bis</i> e 4- <i>ter</i> , del TUF e 44- <i>quater</i> del Regolamento Emittenti, indicate alla Sezione B, Paragrafo B.1.11, del Documento di Offerta.
Prescrizioni Golden Power	Le prescrizioni previste dal Provvedimento Golden Power cui la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha assoggettato la Compravendita ai sensi degli articoli 1 e 2 del decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21 convertito con modificazioni dalla legge 11 maggio 2012, n. 56 (normativa c.d. “ <i>golden power</i> ”).
Provvedimento Golden Power	Il provvedimento n. 0009937-P-24/12/2025 della Presidenza del Consiglio dei Ministri, ai sensi degli articoli 1 e 2 del decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21 convertito con modificazioni dalla legge 11 maggio 2012, n. 56 (normativa c.d. “ <i>golden power</i> ”), relativo alla Compravendita.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108 del TUF e (ii) l’esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell’articolo 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana, ai sensi dell’articolo 50- <i>quinqies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti, che potrà avere luogo solo qualora, ad esito dell’Offerta, l’Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all’Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell’Emittente.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221.
Relazione Finanziaria Annuale 2025	Congiuntamente, il bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dal consiglio di amministrazione dell’Emittente in data 5 marzo 2026, e il bilancio di esercizio di Tinexta al 31 dicembre 2025, approvato dall’assemblea ordinaria degli azionisti in data 22 aprile 2026.

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026	Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Tinexta al 31 marzo 2026, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 14 maggio 2026.
Riacquisto	Il riacquisto da parte di Tecno Holding, successivamente al perfezionamento dell'Offerta laddove tale riacquisto intervenga nei sei mesi successivi alla data ultima di pagamento del Corrispettivo nell'ambito dell'Offerta, di un numero di Azioni di titolarità dell'Offerente tale per cui il Totale Diritti di Voto delle Parti, al netto delle Azioni Proprie, sia allocato nelle seguenti proporzioni: (i) Zinc TopCo, tramite l'Offerente, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (ii) Tecno Holding sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti. Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, il Riacquisto non ha ancora avuto luogo.
Riapertura dei Termini	La riapertura del Periodo di Adesione, ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), numero 2 del Regolamento Emittenti.
Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria	La riapertura del periodo di adesione dell'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), numero 1 del Regolamento Emittenti.
Rothschild & Co.	Rothschild & Co Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Passaggio Centrale 3, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 09682650156.
Scheda di Adesione	La scheda di adesione che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare a un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso detto Intermediario Incaricato.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Tecno Holding	Tecno Holding S.p.A., con sede legale in Roma, Piazza Sallustio, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 05327781000.
Testo Unico della Finanza <i>ovvero</i> TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.
Totale Diritti di Voto	Il numero complessivo dei diritti di voto in Tinexta detenuti in aggregato da Zinc TopCo, tramite l'Offerente, e Tecno Holding.
Trasferimento Ulteriore	Ciascun trasferimento di Azioni dall'Offerente a Tecno Holding effettuato ai fini del Riacquisto, nel contesto del quale l'Offerente trasferirà a Tecno Holding un numero di Azioni tale per cui il Totale Diritti di Voto delle Parti sia allocato, al netto delle Azioni Proprie, nelle seguenti proporzioni: (i) Zinc TopCo, tramite l'Offerente, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (ii) Tecno Holding sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti.
Trust	Il <i>blind trust</i> previsto dalle Prescrizioni Golden Power, denominato "T-Defence", istituito in data 7 gennaio 2026, che ha come finalità quella di dismettere la Partecipazione Defence Holding in favore di un soggetto che sia

ritenuto dal Governo in grado di assicurare gli interessi essenziali della difesa e della sicurezza nazionale con riferimento al Gruppo Defence.

UBS	UBS Europe SE, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306, Francoforte sul Meno, Germania, iscritta al Registro delle Imprese di Francoforte sul Meno HRB 107046.
Wittgens	Wittgens S.r.l., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414700964.
Zinc ITA	Zn Zinc ITA S.r.l., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414900960.
Zinc LUX	Zn Zinc S.à r.l., <i>société à responsabilité limitée</i> di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B288096.
Zinc LUX TopCo	Zn Zinc Lux TopCo S.à r.l., <i>société à responsabilité limitée</i> di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B298581.
Zinc TopCo	Zinc TopCo S.p.A., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414900960.

PREMESSA

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

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

I dati e le informazioni relativi a Tinexta S.p.A. (l'**"Emittente"** o **"Tinexta"**) e alle società, direttamente o indirettamente, controllate da, e collegate a, Tinexta (insieme all'Emittente, il **"Gruppo Tinexta"**) contenuti nel presente Documento di Offerta si basano su dati e informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta, ivi inclusi quelli reperibili sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com.

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI E PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

L'offerta descritta nel presente Documento di Offerta (l'**"Offerta"**) consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Zinc BidCo S.p.A. (l'**"Offerente"** o **"Zinc BidCo"**), veicolo societario che indirettamente fa capo ai Fondi Advent e ai Fondi Nextalia (come *infra* definiti), ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il **"Regolamento Emittenti"**), finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle azioni ordinarie di Tinexta (le **"Azioni"**), società con azioni quotate su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**"Borsa Italiana"**), dedotte: (a) le complessive n. 32.627.116 Azioni (pari al 69,11% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Zinc BidCo (la **"Partecipazione dell'Offerente"**); (b) le complessive n. 8.540.265 Azioni (pari al 18,09% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Tecno Holding S.p.A. (**"Tecno Holding"** e la **"Partecipazione di Tecno Holding"**); e (c) le n. 1.315.365 Azioni proprie detenute da Tinexta, rappresentanti circa il 2,79% del capitale sociale dell'Emittente (le **"Azioni Proprie"**); e (ii) ottenere la revoca della quotazione (il **"Delisting"**) delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

L'Offerta ha quindi ad oggetto massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla Data del Documento di Offerta (le **"Azioni Oggetto dell'Offerta"**).

Si segnala che l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni di Borsa Aperta, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 29 giugno 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo eventuali proroghe (il **"Periodo di Adesione"**).

L'Offerta si inserisce nel contesto di una più ampia operazione finalizzata all'acquisto del controllo e al Delisting di Tinexta e, in particolare, fa seguito a:

- (i) l'acquisizione da parte di Zinc BidCo, in data 30 dicembre 2025, di n. 17.777.695 Azioni di titolarità di Tecno Holding, pari al 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF e prevista dall'art. 5 dello statuto sociale dell'Emittente (lo **"Statuto"** e la **"Maggiorazione del Voto"**), al 31,89% dei relativi diritti di voto, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00 (la **"Compravendita"**);

- (ii) la conseguente promozione da parte di Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025 (l'“**Offerta Obbligatoria**”), a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00, ad esito della quale – ivi inclusa la riapertura dei termini ai sensi e per gli effetti dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 1 (la “**Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria**”) – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto;
- (iii) l'acquisto, da parte di Zinc BidCo nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta complessive n. 958.067 Azioni Tinexta, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente e all'1,72% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

All'esito della Compravendita, dell'Offerta Obbligatoria e degli ulteriori acquisti di Azioni Tinexta da parte di Zinc BidCo *sub (iii)* che precede, l'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione dell'Offerente, ossia di complessive n. 32.627.116 Azioni, pari al 69,11% del capitale sociale dell'Emittente.

In data 10 giugno 2026 l'Offerente ha comunicato a CONSOB e reso noto al pubblico la propria decisione di promuovere l'Offerta, mediante la comunicazione (la “**Comunicazione 102**”) diffusa ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (la “**Data di Annuncio**”).

L'Offerente pagherà un corrispettivo di Euro 15,00 (Euro quindici/00) *cum* dividendo per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il “**Corrispettivo**”), pari a quello della precedente Offerta Obbligatoria.

Qualora a esito dell'Offerta non si siano verificati i presupposti per il Delisting, il medesimo potrà essere conseguito mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (quale società non quotata) (la “**Fusione**”).

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

L'Offerta è soggetta alle Condizioni di Efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il Delisting. Il Delisting consentirà a Tinexta di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, nonché l'opportunità di concentrarsi sullo sviluppo e sull'innovazione dei servizi in un'ottica di lungo periodo.

Mediante il Delisting, Zinc BidCo intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine.

A tale riguardo, Zinc BidCo ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri, anche in termini di requisiti e obblighi di governance, e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari.

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

A seguito del perfezionamento dell’Offerta (ivi incluso l’eventuale adempimento dell’Obbligo di Acquisto e/o esercizio del Diritto di Acquisto), l’Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell’Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all’estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

L’Offerta non intende modificare l’approccio industriale seguito sino ad oggi dal gruppo Tinexta.

Si ricorda che (i) in data 8 aprile 2026, il consiglio di amministrazione dell’Emittente, preso atto che all’esito dell’Offerta Obbligatoria e della Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria non si sono verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all’unanimità di avviare le attività propedeutiche alla fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo, finalizzata al conseguimento del Delisting (la “**Fusione**”); (ii) in data 7 maggio 2026 Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell’esperto che sarà appositamente incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell’articolo 2501-*sexies*, commi 3 e 4, del Codice Civile.

Qualora ad esito dell’Offerta non si siano verificati i presupposti per il Delisting, l’Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione, da realizzarsi nel più breve tempo possibile.

Per ulteriori informazioni circa le motivazioni dell’Offerta e i programmi futuri dell’Offerente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

3. OFFERENTE

L’Offerente è Zinc BidCo S.p.A., una società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414640962. L’Offerente è un veicolo societario, costituito in data 31 ottobre 2025.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell’Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data del Documento di Offerta:

- (a) il capitale sociale dell’Offerente è interamente detenuto da Zinc TopCo S.p.A., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14318840965 (“**Zinc TopCo**”):
- (b) il capitale sociale di Zinc TopCo è a propria volta detenuto:
 - (i) per il 66,67%, da Zn Zinc ITA S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414900960 (“**Zinc ITA**”), titolare di n. 666.700 azioni di categoria “A”; e
 - (ii) per il 33,33%, da Wittgens S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414700964 (“**Wittgens**”), titolare di n. 333.300 azioni di categoria “B”.

A propria volta, il capitale sociale di Wittgens è interamente detenuto da Nextalia SGR S.p.A. (“**Nextalia**”), società di gestione del risparmio di diritto italiano, con sede legale in via Santa Maria Segreta n. 5, Milano (Italia),

numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e codice fiscale n. 11612900966 la quale detiene la partecipazione nel capitale sociale di Wittgens per conto dei fondi di investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital (“**Fondi Nextalia**”).

Con riferimento a Zinc ITA si illustra quanto segue:

- (i) il capitale sociale di Zinc ITA è interamente detenuto da Zn Zinc S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B288096 (“**Zinc LUX**”);
- (ii) il capitale sociale di Zinc LUX è a propria volta interamente detenuto da AI Global Investments II & Cy S.C.A., *société en commandite per actions* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 2-4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B247429 (“**AI Global Investments**”);
- (iii) Zn Zinc Lux TopCo S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B298581 (“**Zinc LUX TopCo**”) è uno dei soci di AI Global Investments e detiene una categoria di azioni cc.dd. “*tracking*” esclusivamente riferite all’investimento nell’Offerente (1);
- (iv) il capitale sociale di Zinc LUX TopCo è a propria volta interamente detenuto da Zn Zinc Limited Partnership, *limited partnership* di diritto canadese, con sede legale in Toronto, Wellington Street West Suite 5300, n. 66, M5K 1E6, Ontario (Canada), iscritta al registro delle imprese dell’Ontario con numero 1001309956, società partecipata dai seguenti fondi: (i) Advent Partners GPE X Limited Partnership, (ii) Advent Partners GPE X-A Limited Partnership; (iii) Advent Partners GPE X-B Limited Partnership; (iv) Advent Partners GPE X-D Limited Partnership; (v) Advent International GPE X Limited Partnership; (vi) Advent International GPE X-B Limited Partnership; (vii) Advent International GPE X-C Limited Partnership; (viii) Advent International GPE X-G Limited Partnership; (ix) Advent International GPE X-A SCSp; (x) Advent International GPE X-D SCSp; (xi) Advent International GPE X-E SCSp; (xii) Advent Partners GPE X-C SCSp; (xiii) Advent Partners GPE X-C (Cayman) Limited Partnership; (xiv) Advent Partners GPE X-C-1 (Cayman) Limited Partnership (congiuntamente, i “**Fondi Advent**”);
- (v) Advent International GPE X, LLC, *limited liability company* costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d’America), con sede presso Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801-1120 (Stati Uniti d’America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 6255246 (“**Advent GPE X**”), agisce, da un lato, in qualità di *general partner* di taluni *general partner* dei Fondi Advent e, dall’altro lato, in qualità di socio unico dei *general partner* dei restanti Fondi Advent (per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5, del Documento di Offerta). A propria volta, Advent International, L.P., *limited partnership* costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d’America), con sede presso Prudential Tower, 800 Boylston Street, Boston, MA 02199 (Stati Uniti

(1) Le azioni cc.dd. “*tracking*” detenute da Zinc Lux TopCo in AI Global Investment rappresentano una particolare categoria di strumenti partecipativi, solitamente utilizzati da fondi di *private equity* internazionali, che attribuiscono al loro titolare diritti economici esclusivamente correlati a uno specifico investimento, in questo caso all’investimento indiretto nell’Offerente. In particolare, tali *tracking shares* attribuiscono a Zinc Lux TopCo il diritto a percepire il 100% dei proventi economici derivanti dall’investimento nell’Offerente, senza esporre il titolare ai risultati economici, positivi o negativi, di altri investimenti detenuti da AI Global Investment. Dal punto di vista funzionale, il meccanismo delle *tracking shares* garantisce la separazione economica e del rischio tra le diverse operazioni di investimento detenute da AI Global Investment. I proventi generati da ciascun investimento sono infatti “tracciati” e attribuiti esclusivamente alla specifica *tracking share* ad esso riferita e, conseguentemente, al relativo veicolo di investimento dedicato, senza alcuna commistione con i risultati delle altre operazioni del portafoglio.

d’America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 2044184 (“**Advent**”), è *sole member* di Advent GPE X.

Si precisa che, per effetto delle pattuizioni di *governance* paritetica in essere tra Zinc ITA e Wittgens contenute nel Patto Parasociale Sponsor, alla Data del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su TopCo ai sensi dell’art. 93 TUF e dell’art. 2359 cod. civ. Per informazioni in merito alle suddette pattuizioni di *governance* si rinvia al Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta, nonché alle informazioni essenziali del Patto Parasociale Sponsor pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 122 del TUF e degli articoli 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Tinexta, all’indirizzo www.tinexta.com, sezione “*Company – Governance – Azionisti*”, e accluse al Documento di Offerta, rispettivamente, *sub* Appendice M.3.

Per maggiori informazioni sull’Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, si rinvia alla successiva Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento di Offerta.

4. CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO

L’Offerente pagherà a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro pari a Euro 15,00 (quindici/00) per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta, da intendersi *cum* dividendo (e da cui andrà quindi dedotto l’importo di qualsiasi eventuale dividendo, ordinario o straordinario, per Azione di cui i competenti organi sociali dell’Emittente dovessero approvare la distribuzione e che risultasse effettivamente corrisposto prima della Data di Pagamento del Corrispettivo), che sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento (il “**Corrispettivo**”).

Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell’Offerente, mentre l’imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli Aderenti all’Offerta.

Il controvalore massimo complessivo dell’Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero massimo della Azioni Oggetto dell’Offerta, sarà pari a Euro 70.865.610,00 (“**Esborso Massimo**”).

Il Corrispettivo coincide con il corrispettivo offerto nel contesto dell’Offerta Obbligatoria determinato conformemente a quanto disposto dall’art. 106, comma 2, del TUF. Per completezza si segnala che, successivamente al perfezionamento dell’Offerta Obbligatoria, Zinc BidCo ha acquistato, sul mercato e fuori mercato, nel periodo compreso tra l’8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta complessive n. 958.067 Azioni Tinexta, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell’Emittente e all’1,72% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

Il Corrispettivo incorpora: (i) uno sconto pari al 3,78% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 9 giugno 2026 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della Data di Annuncio); e (ii) un premio pari al 4,97% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei 12 mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa). Per completezza, si segnala che, a decorrere dal 4 agosto 2025, l’andamento del prezzo delle Azioni è stato influenzato dall’annuncio relativo alla sottoscrizione di accordi vincolanti finalizzati al perfezionamento della Compravendita e alla successiva promozione dell’Offerta Obbligatoria, nonché, a seguito della conclusione dell’Offerta Obbligatoria, dalla limitata liquidità delle Azioni stesse.

A titolo esemplificativo, si riporta che i volumi totali scambiati nel mese di maggio 2026 ammontano a 286 migliaia di Azioni (*i.e.* in media 14 migliaia di Azioni al giorno), rispetto a un dato medio mensile nei dodici mesi precedenti il 23 giugno 2025 (incluso) (*i.e.* data dell’ultimo prezzo ufficiale disponibile prima delle indiscrezioni pubblicate dalla stampa nazionale il 24 giugno 2025) pari a 3.668 migliaia di Azioni (*i.e.* in media 175 migliaia di Azioni al giorno) (fonte: Factset).

Nella seguente tabella viene riportato un confronto tra il Corrispettivo per Azione e: (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle azioni registrato alla Data di Riferimento; e (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali relativa a 1, 3, 6 mesi e 12 mesi precedenti la Data di Riferimento:

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
9 giugno 2026	15,59	(0,59)	(3,78%)
Media prezzi a 1 mese	15,24	(0,24)	(1,58%)
Media prezzi a 3 mesi	15,03	(0,03)	(0,23%)
Media prezzi a 6 mesi	15,05	(0,05)	(0,36%)
Media prezzi a 12 mesi	14,29	0,71	+4,97%

Fonte: Factset

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non ha ottenuto e/o utilizzato perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso. Si precisa inoltre che, rispetto a quanto previsto dal Contratto di Compravendita, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi né pattuiti corrispettivi ulteriori, anche in natura, o aggiustamenti del prezzo che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito al Corrispettivo e all'Esborso Massimo, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

5. MERCATI IN CUI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate sull'Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente e, salvo quanto di seguito indicato, è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

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

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi ulteriore documento relativo all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di

posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi.

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

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

6. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali eventi in relazione all'Offerta:

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
10 giugno 2026	Comunicazione della decisione di promuovere l'Offerta al mercato da parte dell'Offerente mediante pubblicazione della Comunicazione 102	Comunicazione 102 ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
10 giugno 2026	Presentazione del Documento di Offerta a CONSOB	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti
24 giugno 2026	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF	Comunicato stampa al mercato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti
25 giugno 2026	Approvazione del Parere degli Amministratori Indipendenti	Parere degli Amministratori Indipendenti adottato ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.
25 giugno 2026	Approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti (comprensivo del Parere degli Amministrazioni Indipendenti)	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103 comma 3 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.
26 giugno 2026	Pubblicazione del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente (comprensivo del Parere degli Amministrazioni Indipendenti)	Comunicato ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
29 giugno 2026	Inizio del Periodo di Adesione	--

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
17 luglio 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili)	Termine del Periodo di Adesione	--
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ovverosia, entro il 17 luglio 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 20 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili)	Comunicazione: (i) dei risultati provvisori dell'Offerta; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto e per il Diritto di Acquisto; nonché (iii) delle modalità e della tempistica dell'eventuale <i>Delisting</i> .	Comunicato stampa al mercato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti
Entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione ovverosia entro il 23 luglio 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili)	Comunicazione: (i) dei risultati definitivi dell'Offerta; (ii) dell'avveramento/mancato avveramento de, ovvero l'eventuale rinuncia a, le Condizioni di Efficacia; (iii) di conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto e per il Diritto di Acquisto; nonché (iv) delle modalità e della tempistica dell'eventuale <i>Delisting</i>	Comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il 24 luglio 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili)	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione	--
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto, e per il Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto, dando corso alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulle modalità e sulla tempistica del <i>Delisting</i>	Comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti

*** **

Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti. I comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Offerente, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione "Investor Relations – OPA", e del Global Information Agent, all'indirizzo www.georgeson.com/it.

A. AVVERTENZE

A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le “**Condizioni di Efficacia**”):

- (i) la circostanza che, entro il 2° (secondo) Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento dell'Offerta, nessuna autorità competente emetta delibere o provvedimenti tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità per l'Offerente di realizzare l'Offerta e/o il Delisting;
- (ii) che non siano pervenuti, entro il 2° (secondo) Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, (a) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla Data del Documento di Offerta, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente, ovvero (b) eventi o situazioni riguardanti l'Offerente e/o l'Emittente, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli per l'attività dell'Emittente e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale di quest'ultimo come rappresentata nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 (la “**Condizione MAC**”).

Resta inteso che la Condizione MAC comprende, specificatamente, anche tutti gli eventi o situazioni elencati nelle lettere (a) e (b) *supra* che dovessero verificarsi in conseguenza da, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina ovvero con la crisi in Medio Oriente, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e al momento non previsti e né prevedibili.

Si segnala che l'efficacia dell'Offerta non è condizionata a un quantitativo minimo di adesioni.

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

Si evidenzia che l'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento, secondo il caso, di ciascuna Condizione di Efficacia – ovvero dell'eventuale rinuncia alla stessa – dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti, con il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia, il 23 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

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

Per informazioni in merito alle modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e di restituzione delle Azioni Oggetto dell'Offerta in caso di inefficacia dell'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafi F.1 e F.8, del Documento di Offerta.

A.2 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE E DEI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE DELL'EMITTENTE

In data 5 marzo 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato: (i) il progetto di bilancio individuale di Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. In data 22 aprile 2026, l'assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato, *inter alia*, il bilancio individuale di Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, la "Relazione Finanziaria Annuale 2025").

Successivamente, in data 14 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione di Tinexta ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione dell'Emittente al 31 marzo 2026.

Si segnala che, sulla base del calendario finanziario per l'esercizio 2026 disponibile sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione "Investor relations – Calendario e dati finanziari", si prevede che in data 31 luglio 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente approverà la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026.

La Relazione Finanziaria Annuale 2025 e il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione "Investor relations – Calendario e dati finanziari".

Per ulteriori informazioni in merito all'andamento recente dell'Emittente e del Gruppo Tinexta, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.7, del Documento di Offerta.

A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

A.3.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte al fabbisogno finanziario dell'Esborso Massimo mediante ricorso all'utilizzo di risorse finanziarie messe a disposizione dell'Offerente medesimo da parte di Zinc TopCo a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) e/o finanziamento soci infragruppo infruttiferi, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi diversi dai propri azionisti.

Zinc TopCo farà a propria volta ricorso ad apporti a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) e/o a finanziamenti soci infragruppo messi a propria disposizione dai propri azionisti *pro quota* rispetto alla propria partecipazione in Zinc TopCo, come segue:

- (i) da Zinc ITA, per un importo pari a massimi complessivi circa Euro 47.246.100,00, corrispondente al 66,67% dell'Esborso Massimo; e
- (ii) da Wittgens, per un importo pari a massimi complessivi circa Euro 23.619.510,00, corrispondente al 33,33% dell'Esborso Massimo.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle fonti e impieghi relativi all'Offerta, assumendo che all'esito della stessa (anche a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF) siano portate in adesione tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta.

Offerta			
Fonti	Impieghi		
Equity e/o finanziamento soci infragruppo	Euro 70.865.610,00	Esborso Massimo	Euro 70.865.610,00
Totale fonti	Euro 70.865.610,00	Totale impieghi	Euro 70.865.610,00

A.3.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di corrispondere il Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, in data 25 giugno 2026, Intesa Sanpaolo, quale Garante dell'Esatto Adempimento, ha rilasciato in favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, l'Offerente ha depositato l'importo di Euro 70.865.610,00 - somma corrispondente all'Esborso Massimo - in un conto corrente intestato all'Offerente (la "**Somma Vincolata**"), aperto presso la Banca Garante dell'Esatto Adempimento. La Somma Vincolata depositata sul conto rilevante ha caratteristiche di immediata liquidità ed è irrevocabilmente vincolata all'esatto e puntuale pagamento dell'Esborso Massimo.

Per ulteriori informazioni in merito alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

A.4 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE

Si segnala che, ai sensi di legge e del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e vigente alla Data del Documento di Offerta (il "**Regolamento Parti Correlate**"), l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto detiene n. 32.627.116 Azioni rappresentative del 69,11% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 58,53% dei relativi diritti di voto.

Quanto ai soci rilevanti, diretti e indiretti, dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente, secondo la nozione di cui al Regolamento Parti Correlate, in quanto detentori, indirettamente, di una partecipazione di controllo nel capitale dell'Emittente, Zinc TopCo, Zinc ITA, Wittgens, Zinc LUX, AI Global Investments, Zinc LUX TopCo, i Fondi Advent, Advent GPEX, Advent, i Fondi Nextalia e Nextalia.

Per maggiori informazioni in merito all'Offerente e alla sua compagine sociale alla Data del Documento di Offerta, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

I componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Offerente e delle entità che, direttamente o indirettamente, controllano l'Offerente alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate in quanto "dirigenti con responsabilità strategiche" dei soggetti che, direttamente o indirettamente, controllano l'Emittente.

A.5 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il Delisting. Il Delisting consentirà a Tinexta di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, nonché l'opportunità di concentrarsi sullo sviluppo e sull'innovazione dei servizi in un'ottica di lungo periodo.

Mediante il Delisting, Zinc BidCo intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee

esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine.

A tale riguardo, Zinc BidCo ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri, anche in termini di requisiti e obblighi di governance, e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari.

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

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF e/o esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

L'Offerta non intende modificare l'approccio industriale seguito sino ad oggi dal gruppo Tinexta.

Si ricorda che (i) in data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, preso atto che all'esito dell'Offerta Obbligatoria e della relativa riapertura dei termini non si sono verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all'unanimità di avviare le attività propedeutiche alla fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo, finalizzata al conseguimento del Delisting; (ii) in data 7 maggio 2026 Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell'esperto che sarà appositamente incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell'articolo 2501-sexies, commi 3 e 4, del Codice Civile.

Qualora ad esito dell'Offerta non si siano verificati i presupposti per il Delisting, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione, da realizzarsi nel più breve tempo possibile.

Per completezza, si segnala infine che la cessione della Partecipazione Defence Holding, come prevista dalle Prescrizioni Golden Power, non incide sui programmi futuri dell'Offerente. Per ulteriori informazioni in merito alla cessione della Partecipazione Defence Holding, si rinvia all'Avvertenza A.6 del Documento di Offerta.

Per ulteriori informazioni circa le motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

A.6 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

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

Per completezza, con riferimento alla Compravendita si ricorda che in data 19 settembre 2025, Zinc TopCo ha trasmesso alla Presidenza del Consiglio dei Ministri la notifica ai sensi degli articoli 1 e 2 del Decreto Legge n. 21 del 2012 (normativa c.d. "golden power") in merito all'operazione regolata dal Contratto di Compravendita.

In data 24 dicembre 2025, con il Provvedimento Golden Power la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha dato il proprio nulla osta, con prescrizioni, alla complessiva operazione regolata dal Contratto di Compravendita, rilevando che Tinexta e le sue controllate rientrano tra le imprese che detengono beni e rapporti di rilevanza strategica ai sensi degli artt. 1 e 2 del decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21 e che in particolare la Business Unit

Cybersecurity – composta, tra le altre, dalle società del Gruppo Defence – include linee attive in mercati di riferimento della sicurezza nazionale, governativi, pubblici e aziendali e nei domini della difesa e dello spazio.

In particolare, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha assoggettato la Compravendita alle Prescrizioni Golden Power, tra cui, *inter alia*, l'obbligo di trasferire l'intera partecipazione detenuta da Tinexta in Tinexta Defence Holding S.r.l., pari all'85,46% del relativo capitale sociale (la “**Partecipazione Defence Holding**”) in favore del Trust avente come finalità quella di dismettere, nel minor tempo possibile, la Partecipazione Defence Holding in favore di un soggetto che sia ritenuto dal Governo in grado di assicurare gli interessi essenziali della difesa e della sicurezza nazionale con riferimento al Gruppo Defence.

In ottemperanza alle prescrizioni imposte dal Provvedimento Golden Power, in data 7 gennaio 2026, l'Emittente ha istituito il Trust – denominato “T-Defence” – e trasferito allo stesso la Partecipazione Defence Holding, con mandato di raggiungere l'obiettivo di dismissione sopra descritto; ha inoltre nominato, previo consenso della Presidenza, Spafid Trust S.r.l. quale *trustee*.

In aggiunta, la *governance* del Gruppo Defence e le previsioni inerenti alla circolazione delle partecipazioni in Tinexta Defence Holding S.r.l. sono state adeguate alle disposizioni del Provvedimento Golden Power, d'intesa con i soci di minoranza di Tinexta Defence Holding S.r.l.

L'atto istitutivo del Trust specifica – in conformità al Provvedimento Golden Power – che la vendita della Partecipazione Defence Holding deve avvenire con modalità atte a massimizzarne il valore, garantendo che il prezzo della vendita non sia inferiore al valore di carico attribuito alla Partecipazione Defence Holding, come risultante dall'ultimo bilancio approvato che, sulla base di quanto reso noto dall'Emittente in data 22 gennaio 2026, è pari a Euro 79,7 milioni.

Peraltro, sempre in conformità al Provvedimento Golden Power, l'atto istitutivo del Trust dispone che la cessione della Partecipazione Defence Holding debba avvenire “*nel minor tempo possibile dalla data in cui la Partecipazione Defence Holding*” è trasferita al Trust “*in favore di un soggetto che la Presidenza – mediante qualsiasi provvedimento diverso da un provvedimento di veto ai sensi del D.L. 21/2012 - ritenga essere in grado di assicurare gli interessi essenziali della difesa e della sicurezza nazionale della Repubblica Italiana anche in conformità alle previsioni del D.L. 21/2012*”. Le prescrizioni relative al processo di vendita imposte dal Provvedimento Golden Power potrebbero influire sull'individuazione dell'acquirente nonché sulle condizioni, anche economiche, di cessione del Gruppo Defence, con potenziali riflessi negativi sulle capacità del venditore di ottenere condizioni di cessione che riflettano appieno il valore di mercato del bene compravenduto.

Si precisa che, per effetto di quanto previsto dal Provvedimento Golden Power, Tinexta ha perso il controllo di Tinexta Defence Holding S.r.l. e, conseguentemente del Gruppo Defence, a far data dal 30 dicembre 2025 (data di esecuzione della Compravendita) e pertanto (i) non contribuisce alla formazione dell'EBITDA *Adjusted*; (ii) deconsolida il Gruppo Defence nella Relazione Finanziaria Annuale 2025 (nella Relazione Finanziaria Annuale 2025 il Gruppo Defence oggetto di deconsolidamento è presentato come *Discontinued Operations*, pertanto il contributo all'utile della Relazione Finanziaria Annuale 2025 viene riclassificato nel conto economico 2025 nella specifica sezione risultato delle attività operative cessate); e (iii) è considerato nella posizione finanziaria netta come Attività posseduta per la vendita.

Per ulteriori informazioni in merito ai contenuti delle ulteriori Prescrizioni Golden Power si rinvia al comunicato stampa diffuso in data 24 dicembre 2025 e disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.tinexta.com).

Si segnala infine che la cessione della Partecipazione Defence Holding, come prevista dalle Prescrizioni Golden Power, non incide sui programmi futuri dell'Offerente.

A.7 RIAPERTURA DEI TERMINI DELL'OFFERTA

Trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta è soggetta alla disciplina di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

Si precisa tuttavia che, qualora si verificassero i presupposti per la Riapertura dei Termini ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 2, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà in ogni caso luogo in quanto l'Offerente, ad esito del Periodo di Adesione, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, verrebbe a detenere una partecipazione tale da determinare direttamente il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente).

Infatti, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, l'eventuale Riapertura dei Termini non ha luogo nel caso in cui:

- (i) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF; ovvero
- (ii) l'Offerente, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Pertanto, alla luce degli scenari che precedono, pur sussistendone astrattamente i presupposti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo.

A.8 FUSIONE

A.8.1 *Fusione (diretta) in assenza di Delisting*

Qualora non si verificano i presupposti per il Delisting all'esito dell'Offerta l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione.

A esito della Fusione per il Delisting, i titolari di Azioni che non esercitino il diritto di recesso diventerebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società non quotata.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe un'operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di

chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

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

Qualora si procedesse con la Fusione, l'Offerente, d'intesa con i propri azionisti di riferimento, intende adottare le misure necessarie a liberare Zinc BidCo dalle passività attualmente esistenti derivanti dalla Compravendita con la conseguenza che alla Fusione non troverebbe applicazione la disciplina di cui all'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

A.8.2 Fusione (inversa) successiva al Delisting

Qualora a esito dell'Offerta si verificano i presupposti per il Delisting, l'Offerente si riserva la facoltà di proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, in seguito al Delisting e nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di Legge applicabili.

A.8.3 Ulteriori possibili operazioni straordinarie

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle eventuali operazioni di fusione descritte ai paragrafi che precedono – eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting che di non revoca delle Azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente paragrafo.

A.9 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO, DI CUI ALL'ARTICOLO 108, COMMI 1 E 2, DEL TUF ED ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 111 DEL TUF

L'Offerente intende realizzare il Delisting delle Azioni.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”) e, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di

Concerto – all’obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell’Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell’articolo 108, commi 1 o 2, del TUF (l’“**Obbligo di Acquisto**”), dando pertanto corso a un’unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”). Si precisa che la Procedura Congiunta potrà avere luogo solo qualora, ad esito dell’Offerta, l’Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all’Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell’Emittente.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli artt. 108, commi 1 e 2, e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall’Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell’Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell’Emittente (denominatore).

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

L’Offerente 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 tal caso, in tale comunicato saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato al capitale sociale dell’Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l’Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all’Obbligo di Acquisto, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle Azioni dell’Emittente.

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

A.10 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE E PERDITA DEI REQUISITI PER IL MANTENIMENTO DELLA QUALIFICA DI STAR

Nel caso in cui il flottante residuo delle Azioni continuasse a risultare superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell’Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell’Emittente sul segmento Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell’Emittente da tale segmento all’Euronext Milan, secondo quanto previsto dall’art. IA.4.2.2, comma 3, delle istruzioni al Regolamento di Borsa (le “**Istruzioni di Borsa**”). In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta. Inoltre, l’Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori per le sole società quotate sul segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Nel caso in cui, a esito dell’Offerta non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni. In tale ipotesi, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell’art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l’Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

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

A.11 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta si segnala, in particolare, quanto segue:

- (i) Lorenzo Ettore Giorgio Santulli, che ricopre la carica di *Director* in Advent nonché di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Zinc TopCo e di amministratore di Zinc BidCo, è altresì amministratore dell'Emittente;
- (ii) Francesco Casiraghi, che ricopre la carica di *Managing Director* in Advent, è altresì Amministratore dell'Emittente;
- (iii) Francesco Canzonieri, che ricopre la carica di Amministratore Delegato di Nextalia, è altresì Amministratore dell'Emittente;
- (iv) Valentina Pippolo, che ricopre la carica di Chief Investment Officer Equity e amministratrice in Nextalia, è altresì Amministratore dell'Emittente;
- (v) Elena Vasco, che ricopre la carica di Direttore Generale, senza percepire compenso, di Tecno Holding è altresì Amministratore dell'Emittente;
- (vi) Intesa Sanpaolo, svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e ha rilasciato Garanzia dell'Esatto Adempimento, pertanto, percepirà commissioni in relazione ai servizi prestati in relazione all'Offerta. Intesa Sanpaolo ha svolto gli stessi ruoli nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria, percependo commissioni. In aggiunta, Intesa Sanpaolo e le sue società controllate e collegate nel corso della propria attività ordinaria hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale (*corporate finance*) e/o servizi di investimento a favore dell'Emittente e delle altre parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività e/o di soggetti terzi nell'ambito di operazioni in cui l'Emittente è coinvolto a vario titolo. Inoltre, Intesa Sanpaolo e le sue società controllate e collegate potrebbero in ogni momento detenere posizioni lunghe/corte (*long/short*) e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clienti, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi derivati) dell'Offerente, dell'Emittente, delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività. Intesa Sanpaolo e le sue società controllate e collegate possono formulare raccomandazioni di investimento e/o pubblicare ricerche o esprimere opinioni indipendenti in relazione agli strumenti finanziari delle società coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività. Per completezza, si precisa inoltre che Intesa Sanpaolo era altresì azionista di minoranza di Tinexta Innovation Hub S.p.A. con una partecipazione rappresentante il 9,52% del capitale sociale, società controllata dall'Emittente che ne detiene il restante 90,48% del capitale sociale. Infatti, in data 4 febbraio 2026, l'Emittente ha reso noto che Intesa Sanpaolo ha esercitato l'opzione *put* alla stessa spettante sulla partecipazione del 9,52% detenuta in Tinexta Innovation Hub S.p.A. per un prezzo pari a Euro 48.276.751,46;

- (vii) J.P. Morgan svolge il ruolo di *financial advisor* dell'Offerente e, pertanto, percepirà commissioni in relazione ai servizi prestati nell'ambito dell'Offerta. Inoltre, J.P. Morgan e le sue società controllanti, controllate e collegate, nel corso della propria attività ordinaria, hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa, servizi di *lending, advisory, investment banking* e di finanza aziendale (*corporate finance*) e/o servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività ovvero potrebbero in ogni momento detenere posizioni lunghe/corte (*long/short*) e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clienti, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi derivati) dell'Offerente, dell'Emittente, delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività;
- (viii) Mediobanca svolge il ruolo di *financial advisor* dell'Offerente e, pertanto, percepirà compensi e commissioni per i servizi forniti in relazione ai ruoli assunti nell'ambito dell'Offerta. Inoltre, nel normale esercizio delle sue attività, Mediobanca e/o altre società del relativo gruppo di appartenenza hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro, servizi finanziari di *advisory, corporate finance, investment banking* e/o altri servizi di investimento, così come concedono e potrebbero concedere in futuro ulteriori finanziamenti, o prestare diversi servizi, a favore dell'Offerente, dell'Emittente e/o delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei loro rispettivi azionisti e/o delle rispettive controllate e collegate e hanno ricevuto e/o riceveranno dei compensi per i servizi prestati e le attività svolte. Mediobanca e/o altre società del gruppo di appartenenza potrebbero in ogni momento detenere posizioni lunghe/corte (*long/short*) e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clienti, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi derivati) dell'Offerente, dell'Emittente e/o delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società controllate e collegate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività. Per completezza si precisa inoltre che: (a) Mediobanca ha svolto il ruolo di *financial advisor* nel contesto della Compravendita e dell'Offerta Obbligatoria, ricevendo dei compensi per le attività svolte; (b) Spafid Trust S.r.l., società appartenente al medesimo gruppo di cui fa parte Mediobanca, percepirà dei compensi in relazione al suo ruolo di *trustee* in relazione alla custodia della Partecipazione Defence Holding (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, del Documento di Offerta);
- (ix) Rothschild & Co svolge il ruolo di *financial advisor* dell'Offerente e, pertanto, percepirà compensi e commissioni per le attività fornite in relazione ai ruoli assunti nell'ambito dell'Offerta. Inoltre, nel normale esercizio delle sue attività, Rothschild & Co e/o altre società del relativo gruppo hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro, attività di *advisory, corporate finance, investment banking* e/o altri servizi di investimento, così come potrebbero prestare diversi servizi, a favore dell'Offerente, delle Persone che Agiscono di Concerto o del Gruppo e riceveranno un compenso che è abituale per servizi di tale natura;
- (x) UBS svolge il ruolo di *financial advisor* dell'Offerente, pertanto, potrebbe percepire compensi e commissioni per i servizi prestati in relazione all'Offerta. Inoltre, nel normale esercizio delle sue attività, UBS e/o altre società del Gruppo UBS hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro, attività di *advisory, corporate finance, investment banking* e/o altri servizi di investimento, bancari o fiduciari, così come concedono e potrebbero concedere in futuro ulteriori finanziamenti, o prestare diversi servizi, a favore dell'Offerente, delle Persone che Agiscono di Concerto o del Gruppo e riceveranno un compenso che è abituale per servizi di tale natura. UBS e/o altre società del Gruppo UBS potrebbero in ogni momento detenere posizioni lunghe/corte (*long/short*) e, se consentito dalla normativa applicabile,

negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clienti, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi derivati) dell'Offerente, dell'Emittente e/o delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività. UBS è autorizzata e regolamentata dalla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) e dalla Banca Centrale Europea (BCE), agisce esclusivamente per l'Offerente e per nessun altro in relazione all'Offerta e a quanto fatto riferimento nel presente documento, e non considererà nessun'altra persona (destinataria o meno del presente documento) come suo cliente in relazione all'Offerta e non sarà responsabile nei confronti di nessun altro che l'Offerente per la fornitura delle tutele garantite ai suoi clienti o per la fornitura di consulenza in relazione all'Offerta a qualsiasi operazione o accordo a cui si fa riferimento nel presente documento.

A.12 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI

Ai fini di maggior chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali titolari di Azioni.

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A e della struttura dell'Offerta, gli attuali azionisti dell'Emittente, nonché destinatari dell'Offerta, potranno:

A.12.1 Adesione all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 15,00 per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta e portata in adesione.

Trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta è soggetta alla disciplina della Riapertura dei Termini di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

Si precisa tuttavia che, qualora si verificassero i presupposti per la Riapertura dei Termini ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 2, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà in ogni caso luogo in quanto l'Offerente, ad esito del Periodo di Adesione, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, verrebbe a detenere una partecipazione tale da determinare direttamente il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente).

Per maggiori informazioni sulle modalità di adesione all'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.

A.12.2 Mancata adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta, per gli azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari, alternativi tra di loro:

- (i) *Raggiungimento da parte dell'Offerente (anche congiuntamente alla Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili*

In tal scenario l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e si avvarrà del Diritto di Acquisto.

Qualora ne ricorrano i presupposti, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'Obbligo di Acquisto, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

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

(ii) *Mancato verificarsi dei presupposti per il Delisting scarsità del flottante a seguito dell'Offerta e Fusione*

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni. In tale ipotesi, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In ogni caso, qualora non si verificano i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione. Per maggiori informazioni riguardo la Fusione si rimanda a quanto indicato nell'Avvertenza A.8.1 del Documento di Offerta.

A.13 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 25 giugno 2026 ed è allegato, corredato dal parere sulla congruità del Corrispettivo rilasciato da Intermonte SIM S.p.A., al Documento di Offerta quale Appendice M.2, corredato altresì dal parere degli amministratori indipendenti e dal relativo parere sulla congruità del Corrispettivo rilasciato da Vitale & Co. S.p.A.

Per ulteriori informazioni, si rinvia all'Appendice M.2, del Documento di Offerta.

A.14 CRITICITÀ CONNESSE ALLE TENSIONI GEOPOLITICHE INTERNAZIONALI

A.14.1 Conflitti israelo-palestinese, russo-ucraino e tensioni politico-militari tra Cina e USA

Il conflitto israelo-palestinese è un conflitto di lungo termine che coinvolge questioni territoriali, politiche e culturali, caratterizzato da violenze, tensioni e controversie cicliche e ricorrenti tra i popoli israeliano e palestinese nei territori che includono Israele, la Cisgiordania e la Striscia di Gaza. Dall'ottobre 2023, vi è stata una significativa *escalation* del conflitto, il quale ha avuto un impatto significativo sul contesto macroeconomico, sia a livello locale sia internazionale, comportando instabilità politica ed economica regionale con conseguenze a livello globale, influenzando i mercati finanziari, i prezzi delle materie prime e le relazioni commerciali internazionali. L'*escalation* del conflitto israelo-palestinese ha alimentato un clima di crescente tensione geopolitica, sfociato, a livello sia globale che nazionale, in numerose manifestazioni pubbliche e scioperi.

Zinc BidCo ritiene che le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate negativamente dall'attuale contesto geopolitico. Alla luce delle incertezze relative all'evoluzione dei conflitti sopra menzionati e a un'eventuale ulteriore escalation delle tensioni politico-militari, nonché alla crisi finanziaria e/o recessione economica che ne potrebbe derivare, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi possa avere ripercussioni sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie di Zinc BidCo e/o dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico è gravemente impattato anche dal conflitto tra Russia e Ucraina e dalle sanzioni e misure restrittive, di natura commerciale e finanziaria, applicate da, *inter alios*, diversi Paesi dell'Unione Europea nei confronti dell'economia russa e dalle conseguenti ripercussioni sul contesto economico nazionale e internazionale. Inoltre, la situazione geopolitica internazionale è altresì connotata da una profonda incertezza circa la possibile evoluzione delle tensioni politico-militari tra Cina e USA, connesse alla crisi tra Cina e Taiwan.

In aggiunta, nel corso del 2025 l'amministrazione statunitense guidata dal Presidente Donald Trump ha introdotto una serie di misure tariffarie ampie e significative, imponendo dazi su una vasta gamma di importazioni estere con l'obiettivo dichiarato di correggere squilibri commerciali e sostenere la produzione interna. In particolare, sono state introdotte tariffe di base su tutte le importazioni nonché dazi specifici elevati verso partner commerciali, tra cui la Cina, l'Unione Europea e altri paesi; tali misure hanno provocato risposte tariffarie da parte di paesi terzi, aumentando così la volatilità nei mercati globali. Queste dinamiche possono influenzare l'andamento dei mercati azionari e i flussi commerciali internazionali.

Inoltre, l'attuale situazione macroeconomica e geopolitica internazionale sta comportando incertezza e volatilità dei mercati; ciò potrebbe comportare un incremento del livello di inflazione legato al già riscontrato aumento dei prezzi dei prodotti petroliferi e alla limitata circolazione delle merci derivante dalla chiusura dello stretto di Hormuz. Ciò potrebbe avere un impatto negativo sulle prospettive di crescita anche dell'Italia e dell'Europa.

Fermo restando quanto precede, alla luce delle incertezze in merito all'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina e quanto ai rapporti tra Cina e USA, nonché quanto alle implicazioni circa la limitata circolazione delle merci derivante dalla chiusura dello stretto di Hormuz, una possibile escalation delle tensioni politico-militari, e alla crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguire, alla Data del Documento di Offerta, non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi potrà avere ripercussioni: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo, rispetto a quelle risultanti dalla Relazione Finanziaria Annuale 2025 e dal Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026. Il Gruppo Tinexta non ha, in ogni caso, un'esposizione diretta nei confronti delle nazioni coinvolte direttamente nel conflitto.

In generale, un'*escalation* significativa con riferimento ai conflitti citati potrebbe esporre il Gruppo Tinexta agli effetti che si avrebbero sul contesto geopolitico e sulle principali variabili economiche e macroeconomiche, quali ad esempio l'aumento del prezzo delle materie prime, incluso l'incremento del costo dell'energia elettrica e il rialzo dei tassi di interesse del mercato finanziario. Con riferimento al primo aspetto, l'aumento del prezzo delle materie prime e delle commodities in generale potrebbe comportare un incremento dei costi che il Gruppo Tinexta dovrà sostenere in relazione sia agli investimenti che ai costi operativi. Tali maggiori costi, tuttavia, potranno essere riassorbiti attraverso l'adeguamento dei relativi corrispettivi delle prestazioni e dei servizi resi.

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nel Paragrafo G.2 del Documento di Offerta), Zinc BidCo, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non prevede, allo stato, variazioni significative connesse all'impatto delle sopra descritte tensioni geo-politiche.

A.15 ELEMENTI ESSENZIALI DEL RIACQUISTO

Il Contratto di Compravendita sottoscritto in data 4 agosto 2025 (come successivamente integrato e modificato in data 6 maggio 2026 e in data 10 giugno 2026) tra Zinc TopCo e Tecno Holding per l'acquisto da parte di Zinc TopCo (cui è succeduto l'Offerente in data 3 dicembre 2025) delle n. 17.777.695 Azioni, rappresentative, del 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e del 31,89% dei relativi diritti di voto, prevedeva *inter alia*, i termini e le condizioni relativi al riacquisto, successivamente al perfezionamento dell'Offerta, da parte di Tecno Holding di un numero di Azioni dell'Emittente tale per cui il totale dei diritti di voto in Tinexta detenuti in aggregato da Zinc TopCo, tramite l'Offerente, e Tecno Holding (il "**Totale Diritti di Voto delle Parti**") sia allocato, al netto delle Azioni Proprie, nelle seguenti proporzioni: (i) Zinc TopCo, tramite l'Offerente, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (ii) Tecno Holding sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti (il "**Riacquisto**"). Si precisa che il Contratto di Compravendita è stato modificato in data 6 maggio 2026 e in data 10 giugno 2026 al fine, *inter alia*, di allineare i termini e le tempistiche del Riacquisto alla luce degli esiti dell'Offerta Obbligatoria e di adeguare, *mutatis mutandis*, gli obblighi delle parti alla promozione da parte dell'Offerente dell'Offerta.

La finalità del Riacquisto è quella di garantire il mantenimento della ripartizione dei Diritti di Voto delle Parti raggiunta per effetto della Compravendita, ossia che (i) Zinc TopCo, tramite l'Offerente, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti e (ii) Tecno Holding sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti, e ciò dunque indipendentemente dal numero di Azioni Tinexta che saranno apportate all'Offerta o che dovessero essere acquistate dall'Offerente mediante acquisti fuori Offerta.

Si segnala che il mantenimento del citato rapporto tra Diritti di Voto delle Parti avverrà unicamente mediante il trasferimento di Azioni con le modalità descritte alla presente Avvertenza A.15 e in nessun caso comporterà aumenti di capitale dell'Emittente.

In particolare, il Riacquisto – in ragione del fatto che (a) il 37,66% del capitale sociale dell'Emittente oggetto di Compravendita (pari al 31,89% dei relativi diritti di voto) rappresenta il 51% dei diritti di voto esercitabili complessivamente da Zinc TopCo tramite l'Offerente e Tecno Holding alla data del *closing* della Compravendita alla luce del voto maggiorato di cui Tecno Holding beneficia e (b) il rapporto percentuale tra i diritti di voto delle parti deve rimanere inalterato anche a esito dell'Offerta o comunque di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente – è un meccanismo che consiste nel riacquisto da parte di Tecno Holding, successivamente al perfezionamento dell'Offerta e a scadenze predeterminate, di un numero di Azioni dell'Emittente tale per cui il Totale Diritti di Voto delle Parti sia allocato nelle seguenti proporzioni: (i) Zinc TopCo, tramite l'Offerente, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (ii) Tecno Holding sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti.

Al fine di conseguire tale obiettivo, il Contratto di Compravendita prevede un meccanismo di trasferimenti di Azioni dall'Offerente a Tecno Holding ai sensi del quale, a seconda della partecipazione raggiunta dall'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta e di eventuali ulteriori acquisti sul mercato, l'Offerente trasferirà a Tecno Holding periodicamente un numero di azioni dell'Emittente tale per cui il rapporto tra i diritti di voto complessivi delle parti rispetti la proporzione di cui sopra (ciascuno un "**Trasferimento Ulteriore**"). Il corrispettivo di ciascun Trasferimento Ulteriore è regolato mediante compensazione parziale e volontaria, ai sensi dell'articolo 1252 del Codice Civile, con una porzione equivalente della Componente Differita.

A tal fine la Componente Differita è stata determinata come segue: nel caso di partecipazione al capitale sociale dell'Emittente da parte di Zinc TopCo per il 51% e Tecno Holding per il 49%, l'intero importo della Componente Differita verrebbe compensato con l'importo complessivamente dovuto da Tecno Holding ai sensi dei Trasferimenti Ulteriori, essendo l'importo di Euro 57.465.000,00 pagato alla Data di Esecuzione il

corrispettivo della partecipazione di Tecno Holding eccedente il 49% del capitale sociale di Tinexta. In qualsiasi altro scenario in cui Zinc TopCo, tramite l'Offerente, e Tecno Holding non detengano complessivamente l'intero capitale sociale dell'Emittente, la Componente Differita risulterebbe eccedente rispetto all'importo complessivamente dovuto da Tecno Holding ai sensi del Trasferimento Ulteriore (o dei Trasferimenti Ulteriori), con la conseguenza che tale eccedenza non potrà essere compensata e dovrà esser, pertanto, corrisposta da parte dell'Offerente a Tecno Holding in denaro.

Ne consegue che, come regola generale, a seguito di ciascun Trasferimento Ulteriore, Tecno Holding non corrisponderà in denaro il prezzo delle Azioni Trasferimento Ulteriore, il cui controvalore verrà compensato, fino a concorrenza del relativo importo, con il credito vantato nei confronti dell'Offerente a titolo di Componente Differita.

Nel caso in cui alla Data di Pagamento si siano verificati i presupposti per il Delisting, la Data di Trasferimento Ulteriore coinciderà con la data di pagamento del Diritto di Acquisto. Qualora invece alla Data di Pagamento non si siano verificati i presupposti per il Delisting, i Trasferimenti Ulteriori avverranno, o potranno avvenire a, la Data di Pagamento, l'eventuale data di efficacia della Fusione e, successivamente, la data che cade alla fine di ciascun periodo di 6 mesi successivo (i) alla Data di Pagamento, fintanto che non sia efficace la Fusione, e (ii) alla data di efficacia della Fusione, a seguito dell'efficacia della medesima, comunque non oltre il 12° mese successivo all'efficacia della Fusione ovvero, in mancanza di Fusione, non oltre il 18° mese successivo alla Data di Pagamento.

Il meccanismo di Trasferimento Ulteriore descritto opererà fino alla prima data tra il completo esaurimento della Componente Differita e la data finale di Trasferimento Ulteriore così come suindicata, a seconda dei casi.

Il Contratto di Compravendita disciplina, inoltre, la fattispecie in cui si verifichi l'eventuale cessazione del beneficio della Maggiorazione del Voto relativo alle Azioni detenute da Tecno Holding. In tale ipotesi:

- (i) alla prima data di Trasferimento Ulteriore successiva al venir meno del beneficio, l'Offerente sarà tenuto a trasferire a Tecno Holding un numero di Azioni oggetto di Trasferimento Ulteriore tale da garantire che la ripartizione dei Diritti di Voto delle Parti rispetti le percentuali suindicate. Al riguardo, si segnala che, a fronte della cessazione del beneficio della Maggiorazione del Voto, l'Offerente – ove anche non venisse a detenere ulteriori Azioni per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti sul mercato ovvero nell'ambito del procedimento di liquidazione conseguente all'esercizio del diritto di recesso da parte dei soci dell'Emittente a seguito della deliberazione di Fusione – sarà tenuto a trasferire a Tecno Holding n. 4.355.535 Azioni al fine di garantire che la ripartizione dei Diritti di Voto delle Parti rispetti le percentuali suindicate;
- (ii) le Azioni oggetto di Trasferimento Ulteriore saranno valorizzate come segue: (x) le n. 4.355.535 Azioni oggetto di Trasferimento Ulteriore saranno valorizzate al prezzo d'Offerta (*i.e.*, Euro 15,00 per Azione), essendo questo il numero di Azioni oggetto di Trasferimento Ulteriore che l'Offerente sarebbe in ogni caso tenuto a trasferire a Tecno Holding, a fronte della cessazione del beneficio della Maggiorazione del Voto, e (y) le eventuali ulteriori Azioni Trasferimento Ulteriore – il cui numero dovrà determinarsi sulla base della partecipazione raggiunta dall'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti sul mercato ovvero nell'ambito del procedimento di liquidazione conseguente all'esercizio del diritto di recesso da parte dei soci dell'Emittente a seguito della deliberazione di Fusione – saranno valorizzate come segue: (a) per le Azioni di cui l'Offerente sia divenuto titolare nel contesto dell'Offerta Obbligatoria ovvero dell'Offerta, il prezzo d'Offerta (*i.e.* Euro 15,00 per Azione) e (b) per le Azioni di cui l'Offerente sia divenuto titolare tramite acquisti fuori Offerta effettuati entro il 6° mese successivo alla data ultima di pagamento dell'Offerta il prezzo medio ponderato al quale tali Azioni sono state

effettivamente acquistate dall'Offerente, in ogni caso ad un prezzo mai superiore ad Euro 15,00 per Azione).

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, il Riacquisto non ha ancora avuto luogo.

Si segnala infine che, rispetto al Contratto di Compravendita, non sono stati stipulati altri accordi, né è stato pattuito alcun ulteriore corrispettivo, anche in natura, o aggiustamento del prezzo che possa essere rilevante ai fini della determinazione del corrispettivo. Pertanto, nell'ambito dell'Offerta, a Tecno Holding non sono stati riconosciuti benefici ulteriori rispetto agli altri azionisti dell'Emittente.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE*****B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale***

La denominazione sociale dell'Offerente è Zinc BidCo S.p.A.

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi 14414640962.

Si precisa che l'Offerente è un veicolo societario costituito specificamente per dar corso alla Compravendita e all'Offerta Obbligatoria.

B.1.2 Anno di costituzione e durata

L'Offerente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano con atto costitutivo del 31 ottobre 2025, iscritto presso il competente ufficio del Registro delle Imprese il 31 ottobre 2025.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è attualmente fissata sino al 31 dicembre 2050.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano.

Lo statuto non prevede disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Ai sensi dell'articolo 29 dello statuto sociale dell'Offerente, ferme restando le disposizioni inderogabili di legge, qualsiasi controversia che dovesse insorgere tra i soci ovvero tra i soci e la Società, gli amministratori, i liquidatori, i sindaci, nonché le controversie attinenti alla validità delle delibere assembleari sarà di esclusiva competenza del Tribunale di Milano.

B.1.4 Capitale sociale

Ai sensi dell'art. 6 dello statuto sociale dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente ammonta a nominali Euro 1.000.000,00, oltre a Euro 56.665.000 a titolo di sovrapprezzo, interamente sottoscritto e versato. Il capitale sociale è suddiviso in complessive n. 1.000.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

B.1.5 Compagine sociale dell'Offerente, gruppo di appartenenza e patti parasociali**Compagine sociale dell'Offerente**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è interamente posseduto da Zinc TopCo.

Il capitale sociale di Zinc TopCo è a propria volta detenuto come segue:

- (i) Zinc ITA è titolare di n. 666.700 azioni di categoria "A", rappresentative del 66,67% del capitale sociale di Zinc TopCo; e
- (ii) Wittgens è titolare di n. 333.300 azioni di categoria "B", rappresentative del 33,33% del capitale sociale di Zinc TopCo.

Si precisa che, secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor e dall'articolo 7 dello statuto sociale di TopCo vigente dalla Data del Documento di Offerta, le azioni TopCo di categoria "A" e le azioni TopCo di categoria "B" conferiscono ai loro rispettivi titolari uguali diritti patrimoniali e amministrativi. In particolare, le azioni TopCo di categoria "A" e le azioni TopCo di categoria "B" attribuiscono ciascuna:

- (a) tutti i diritti patrimoniali e amministrativi che la legge attribuisce alle azioni ordinarie;
- (b) il diritto di prelazione di cui all'articolo 16 dello statuto sociale di TopCo;
- (c) il diritto di co-vendita di cui all'articolo 17 dello statuto sociale di TopCo;
- (d) il diritto di veto rispetto a qualsiasi deliberazione dell'assemblea dei soci di TopCo che, ai sensi dell'articolo 25 dello statuto sociale, è regolarmente costituita e delibera solo qualora siano presenti e consti il voto favorevole dell'azionista di categoria "A" e dell'azionista di categoria "B";
- (e) il diritto di nominare: (x) ai sensi dell'articolo 26 dello statuto sociale di TopCo, 2 (due) amministratori, nel caso in cui il consiglio di amministrazione di TopCo sia composto da 4 (quattro) membri, o 3 (tre) amministratori, nel caso in cui il consiglio di amministrazione di TopCo sia composto da 6 (sei) membri; e (y) ai sensi dell'articolo 34 dello statuto sociale di TopCo, 1 (uno) sindaco effettivo e 1 (uno) sindaco supplente, nonché, congiuntamente con l'azionista dell'altra categoria, 1 (uno) sindaco effettivo che sarà anche il presidente del collegio sindacale;
- (f) quanto alle azioni TopCo di categoria "A", il diritto di nominare ai sensi dell'articolo 27 dello statuto sociale di TopCo, qualora il consiglio di amministrazione di TopCo non raggiunga il *quorum* deliberativo per la relativa nomina (x) per il primo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto il presidente del consiglio di amministrazione di TopCo, e (y) per il secondo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto, il vice-presidente del consiglio di amministrazione di TopCo;
- (g) quanto alle azioni TopCo di categoria "B", il diritto di nominare ai sensi dell'articolo 27 dello statuto sociale di TopCo, qualora il consiglio di amministrazione di TopCo non raggiunga il *quorum* deliberativo per la relativa nomina (x) per il secondo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto il presidente del consiglio di amministrazione di TopCo, e (y) per il primo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto, il vice-presidente del consiglio di amministrazione di TopCo;
- (h) il diritto di nominare, ai sensi dell'articolo 28 dello statuto sociale di TopCo, 1 (uno) dei due amministratori delegati;
- (i) quanto alle azioni TopCo di categoria "B", il diritto di nominare, ai sensi dell'articolo 34 dello statuto sociale di TopCo, qualora l'assemblea degli azionisti di TopCo non raggiunga il *quorum* deliberativo per la relativa nomina, per il primo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto, il presidente del collegio sindacale di TopCo;
- (j) quanto alle azioni TopCo di categoria "A", il diritto di nominare, ai sensi dell'articolo 34 dello statuto sociale di TopCo, qualora l'assemblea degli azionisti di TopCo non raggiunga il *quorum* deliberativo per la relativa nomina, per il secondo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto, il presidente del collegio sindacale di TopCo;
- (k) il diritto di riscatto esercitabile nei confronti degli azionisti dell'altra categoria "A" o "B", a seconda dei casi, che non abbiano ripristinato situazione esistente prima dell'esecuzione del trasferimento indiretto in violazione della relativa disciplina, come previsto all'articolo 14 dello statuto sociale di TopCo.

A propria volta, il capitale sociale di Wittgens è interamente detenuto da Nextalia, la quale detiene la partecipazione nel capitale sociale di Wittgens per conto dei Fondi Nextalia. A propria volta, con riferimento a Zinc ITA si segnala quanto segue:

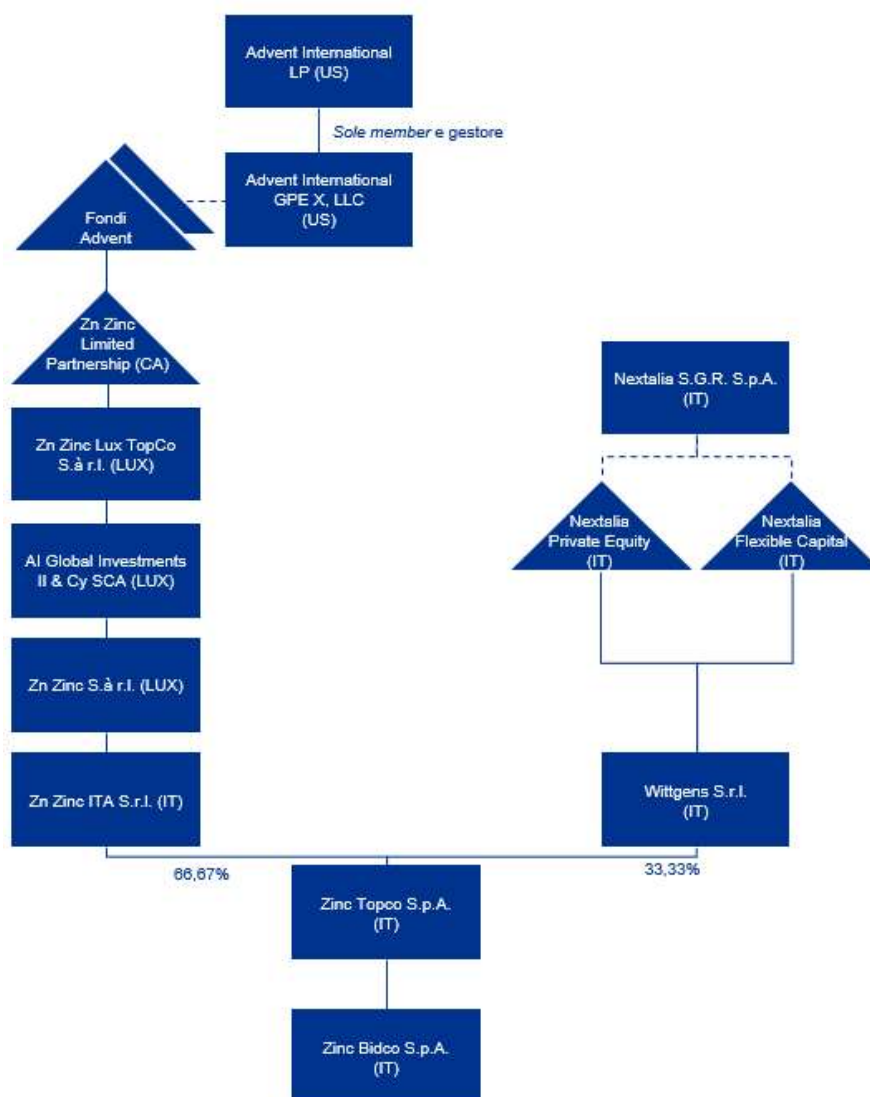
- (i) il capitale sociale di Zinc ITA è interamente detenuto da Zinc LUX;
- (ii) il capitale sociale di Zinc LUX è a propria volta interamente detenuto da AI Global Investments;
- (iii) uno dei soci di AI Global Investments è Zinc LUX TopCo, che detiene una categoria di azioni *tracking* esclusivamente riferite al proprio investimento nell'Offerente ⁽²⁾;
- (iv) il capitale sociale di Zinc LUX TopCo è a propria volta interamente detenuto da Zn Zinc Limited Partnership, *limited partnership* di diritto canadese, con sede legale in Toronto, Wellington Street West Suite 5300, n. 66, M5K 1E6, Ontario (Canada), iscritta al registro delle imprese dell'Ontario con numero 1001309956, società partecipata dai Fondi Advent;
- (v) Advent GPE X agisce, da un lato, in qualità di *general partner* di taluni *general partner* dei Fondi Advent e, dall'altro lato, in qualità di socio unico dei *general partner* dei restanti Fondi Advent, il quale ha a propria volta, Advent quale *sole member*.

Si precisa che, per effetto delle pattuizioni di *governance* in essere tra Zinc ITA e Wittgens, alla Data del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su Zinc TopCo ai sensi dell'art. 93 TUF e dell'art. 2359 cod. civ.

Per completezza si segnala che gli accordi in essere tra Advent e Nextalia prevedono la facoltà, in capo ai medesimi, di sindacare partecipazioni di minoranza in Zn Zinc ITA (ovvero dei veicoli che la controllano direttamente o indirettamente) e in Wittgens, fermo restando che il controllo esclusivo su Zn Zinc ITA (ovvero sui veicoli che la controllano direttamente o indirettamente) e Wittgens dovrà rimanere in capo, rispettivamente, ad Advent e a Nextalia.

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

⁽²⁾ Le azioni cc.dd. "*tracking*" detenute da Zinc Lux TopCo in AI Global Investment rappresentano una particolare categoria di strumenti partecipativi, solitamente utilizzati da fondi di *private equity* internazionali, che attribuiscono al loro titolare diritti economici esclusivamente correlati a uno specifico investimento, in questo caso all'investimento indiretto nell'Offerente. In particolare, tali *tracking shares* attribuiscono a Zinc Lux TopCo il diritto a percepire il 100% dei proventi economici derivanti dall'investimento nell'Offerente, senza esporre il titolare ai risultati economici, positivi o negativi, di altri investimenti detenuti da AI Global Investment. Dal punto di vista funzionale, il meccanismo delle *tracking shares* garantisce la separazione economica e del rischio tra le diverse operazioni di investimento detenute da AI Global Investment. I proventi generati da ciascun investimento sono infatti "tracciati" e attribuiti esclusivamente alla specifica *tracking share* ad esso riferita e, conseguentemente, al relativo veicolo di investimento dedicato, senza alcuna commistione con i risultati delle altre operazioni del portafoglio



Per informazioni in merito alle pattuizioni di *governance* si rinvia alle informazioni essenziali del Patto Parasociale Sponsor pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Tinexta, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione “*Company – Governance – Azionisti*”, e accluse al Documento di Offerta, rispettivamente, *sub* Appendice M.3.

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di amministrazione dell'Offerente

Alla Data del Documento di Offerta, in conformità alle previsioni dell'articolo 17 dello statuto sociale dell'Offerente, l'Offerente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto da 4 (quattro) o 6 (sei) amministratori.

Gli amministratori sono nominati dall'assemblea degli azionisti, possono essere anche non soci e rimangono in carica per il periodo stabilito all'atto di nomina e comunque per un massimo di 3 (tre) esercizi e sono rieleggibili.

Il consiglio di amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 22 dicembre 2025 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2027.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del consiglio di amministrazione dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Federico Grossi	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere	Lorenzo Ettore Giorgio Santulli	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere	Isabelle Philomene Lapietra	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere	Maikol Borsetti	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

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

- Federico Grossi è altresì amministratore di Zinc TopCo;
- Lorenzo Ettore Giorgio Santulli è altresì Presidente del Consiglio di Amministrazione di Zinc TopCo e amministratore dell'Emittente; e
- Isabelle Philomene Lapietra è altresì amministratrice di Zinc TopCo.

Collegio sindacale dell'Offerente

Alla Data del Documento di Offerta, in conformità alle previsioni dell'articolo 25 dello statuto sociale dell'Offerente, il collegio sindacale è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti.

Il collegio sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 22 dicembre 2025 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2027.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del collegio sindacale dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Piero Alonzo	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco effettivo	Andrea Vatalaro	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco effettivo	Gian Marco Committeri	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco supplente	Luca Pellegrini	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco supplente	Gianfranco Pallaria	22 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

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

- Piero Alonzo è altresì Presidente del Collegio Sindacale di Zinc TopCo;

- Andrea Vatalaro è altresì sindaco effettivo di Zinc TopCo;
- Gian Marco Committeri è altresì sindaco effettivo di Zinc TopCo;
- Luca Pellegrini è altresì sindaco supplente di Zinc TopCo; e
- Gianfranco Pallaria è altresì sindaco supplente di Zinc TopCo.

La società incaricata della revisione legale dei conti di Zinc BidCo, alla Data del Documento di Offerta, è PricewaterhouseCoopers S.p.A. In data 20 marzo 2026, l'assemblea degli azionisti di Zinc BidCo ha conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico per la revisione legale per il triennio 2025-2027, ossia fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2027.

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

L'Offerente è una società *holding* di partecipazioni che detiene una partecipazione pari al 69,11% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 58,52% dei relativi diritti di voto.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non detiene partecipazioni in altre società.

Dalla data della sua costituzione (*i.e.*, 31 ottobre 2025) alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa, fatta eccezione per le attività propedeutiche all'esecuzione della Compravendita e alla promozione dell'Offerta Obbligatoria.

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, l'Offerente ha per oggetto le seguenti attività:

“3.1 La Società ha per oggetto:

- (i) *l'assunzione, la cessione, nonché l'amministrazione e la gestione in proprio solo a scopo di stabile investimento, e non di collocamento, di partecipazioni in altre società ed enti costituiti o da costituire, anche rappresentate da titoli non quotati o quotati nelle borse valori italiane o estere; il finanziamento ed il coordinamento tecnico e finanziario delle società e degli enti in cui partecipa. Al fine di ottimizzare il rendimento delle risorse sociali, la Società potrà, inoltre, effettuare la compravendita in proprio di titoli pubblici o privati, quotati e non quotati, nelle borse valori italiane o estere, sempre con espressa esclusione di qualsiasi attività svolta nei confronti del pubblico;*
- (ii) *la prestazione di servizi di consulenza in campo amministrativo, tecnico e commerciale; nonché, in campo finanziario, a favore di società controllate e partecipate sempre con l'espressa esclusione di qualsiasi attività nei confronti del pubblico;*
- (iii) *l'acquisto, la costruzione anche mediante la stipulazione di contratti di locazione finanziaria, la vendita, la permuta e la locazione di immobili civili, commerciali, artigianali e industriali, anche detenuti mediante contratti di locazione finanziaria, di qualsiasi natura e destinazione, nonché l'amministrazione e la gestione degli stessi; la compravendita di suoli di qualsiasi natura e destinazione; inoltre, potrà acquisire, vendere e permutare partecipazioni in società immobiliari aventi oggetto analogo, affine o complementare al proprio;*
- (iv) *l'analisi e lo sviluppo in forma organizzata di strategie di investimento, l'esercizio dell'attività di prestazioni di servizi amministrativi e gestionali, di gestione e di direzione, di pianificazione di attività di marketing, di pianificazione finanziaria, contabile e strategica.*

3.2 La Società potrà svolgere, sia in Italia che all'estero, tutte le attività accessorie, connesse e strumentali a quella principale e comunque utili al raggiungimento del proprio scopo sociale e, in generale, tutte le operazioni mobiliari e immobiliari, commerciali e finanziarie, compresa la concessione di finanziamenti soci alle proprie controllate e il rilascio di fidejussioni e garanzie, utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, con espressa esclusione delle attività finanziarie riservate dalla normativa vigente a soggetti iscritti in appositi albi o elenchi.

3.3 *Quanto sopra, in ogni caso con esclusione dell'esercizio dell'attività di concessione di finanziamenti, sotto qualsiasi forma nei confronti del pubblico, nonché delle altre attività riservate di cui al D.Lgs. 1 settembre 1993 n. 385 e al D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58".*

B.1.8 Principi contabili

Il bilancio di esercizio dell'Offerente è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali.

B.1.9 Schemi contabili

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale-finanziaria e il conto economico di Zinc BidCo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (il "**Bilancio di Esercizio 2025**"), nonché il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto relativi al medesimo esercizio.

Il bilancio di Zinc BidCo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è stato assoggettato a revisione legale, da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., la quale, in data 19 giugno 2026, ha emesso la propria relazione sulla revisione esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo al bilancio di Zinc BidCo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Il progetto del Bilancio di Esercizio 2025 è stato approvato dal consiglio di amministrazione di Zinc BidCo in data 5 giugno 2026 e il Bilancio di Esercizio 2025 è stato approvato dall'assemblea degli azionisti di Zinc BidCo in data 22 giugno 2026.

Stato Patrimoniale di Zinc BidCo

Descrizione	31/12/2025
	(Euro)
ATTIVITA'	
Attività non correnti	
Partecipazioni in società controllate, joint venture e collegate	266.666.532
Imposte anticipate	
Attività fiscali correnti, non correnti	
Altre attività finanziarie non correnti	
Altre attività non finanziarie non correnti	
Totale attività non correnti	266.666.532
Attività correnti	
Crediti commerciali	
Crediti tributari	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	200.005
Totale attività correnti	200.005
TOTALE ATTIVITA'	266.866.537
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	
Patrimonio Netto	
Capitale sociale	50.000
Riserva Sovrapprezzo azioni	
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0
Risultato dell'esercizio	(13.157)
Totale Patrimonio Netto	36.843
Passività Non Correnti	
Debiti finanziari verso soci	57.615.000
Totale Passività Non Correnti	57.615.000
Passività Correnti	
Debiti commerciali	12.578
Debiti tributari	0
Altre passività finanziarie correnti	209.200.735
Altre passività non finanziarie correnti	1.381
Totale Passività Correnti	209.214.694
TOTALE PASSIVITA'	266.866.537

Per maggiori informazioni si rimanda a quanto indicato nel successivo Paragrafo B.1.10 del Documento di Offerta.

Conto Economico di Zinc BidCo

Descrizione	31/12/2025 (Euro)
Ricavi	
Altri proventi	5
Totale Altri Proventi	5
Costi operativi	
Costi per servizi	(11.326)
Altri costi operativi	(1.836)
Totale Costi operativi	(13.162)
RISULTATO OPERATIVO	(13.157)
Altri proventi finanziari	-
UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(13.157)
Imposte sul reddito dell'esercizio	
UTILE (PERDITA)	(13.157)

Rendiconto Finanziario di Zinc BidCo

Voce	Descrizione	31/12/2025 (Euro)
A	Flussi finanziari derivanti da (utilizzati in) attività operative	
	Utile (perdita)	(13.157)
	Rettifiche per imposte sul reddito	
	Rettifiche per decremento (incremento) di altri crediti generati dall'attività operativa	
	Rettifiche per incrementi (decrementi) nei debiti verso fornitori	13.959
	Rettifiche per incremento (decremento) di altri debiti generati dall'attività operativa	
	Flussi finanziari netti derivanti da (utilizzati in) attività operative	802
B	Flussi finanziari derivanti da (utilizzati in) attività di investimento	
	<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	
	(Investimenti)/disinvestimenti	(57.465.797)
	Flussi finanziari netti derivanti da (utilizzati in) attività di investimento	(57.465.797)
C	Flussi finanziari derivanti da (utilizzati in) attività di finanziamento	
	<i>Mezzi di terzi</i>	
	Accensione finanziamenti verso società del Gruppo	57.615.000
	<i>Mezzi propri</i>	
	Aumento di capitale a pagamento	50.000
	Flussi finanziari netti derivanti da (utilizzati in) attività di finanziamento	57.665.000
D	Incremento (decremento) netto nelle disponibilità liquide e nei mezzi equivalenti prima dell'effetto delle variazioni nei cambi	200.005
E	Effetti delle variazioni nei tassi di cambio sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	
TOT	Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	200.005
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	0
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	200.005

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto di Zinc BidCo

	Variazioni dell'esercizio (altre variazioni)	Redditività complessiva al 31/12/2025	Patrimonio netto al 31/12/2025
	(Euro)	(Euro)	(Euro)
Capitale sociale	50.000		50.000
Riserva Sovrapprezzo azioni			
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio		-13.157	-13.157
Patrimonio Netto bilancio IAS/IFRS	50.000	-13.157	36.843

Relazioni con parti correlate

Descrizione	Consist. iniziale	Incremento	Decremento	Consist. Finale
	(Euro)	(Euro)	(Euro)	(Euro)
Finanziamento Zinc TopCo S.p.A.		57.615.000	-	57.615.000
Totale debiti verso fornitori		57.615.000	-	57.615.000

Garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere

Non sussistono garanzie a fronte dei contratti di finanziamento in essere.

*** **

Con riferimento ad Advent, quale gestore e/o advisor di taluni fondi di private equity, si segnala che lo stesso ha un patrimonio in gestione pari a circa 100 miliardi di USD (c.d. "assets under management"), investendo in vari settori, tra cui quello industriale, dei servizi finanziari, dei beni di consumo, della sanità e tecnologia. Advent ha realizzato il proprio investimento nell'Emettente attraverso il fondo flagship "Advent GPE X", chiuso nel maggio 2022 con una dotazione di 25 miliardi di USD. In particolare, e come meglio specificato al Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta, Advent GPE X agisce in qualità di general partner indiretto dei Fondi Advent i quali, a propria volta, partecipano indirettamente al capitale sociale di Zinc LUX TopCo. Zinc LUX TopCo è uno dei soci di Ai Global Investment, principale veicolo di investimento per la maggior parte del portafoglio europeo di Advent, e detiene una categoria di azioni cc.dd. "tracking" esclusivamente riferite all'investimento in Zinc BidCo e che garantiscono la separazione economica e del rischio dalle ulteriori operazioni di investimento detenute da AI Global Investment.

Con riferimento a Nextalia, si segnala che la stessa è la principale piattaforma italiana di asset management che offre strategie di investimento diversificate, coprendo l'intero ciclo di vita aziendale, con un posizionamento unico nel panorama imprenditoriale e istituzionale italiano e con un complessivo ammontare di sottoscrizioni raccolte pari, alla Data del Documento di Offerta, a Euro 2,3 miliardi, articolati in strategie di Equity, Venture Capital e Credit, adottando un approccio proprietario denominato "ESGNext" volto a promuovere attivamente i fattori ESG lungo l'intero processo di investimento e di gestione del portafoglio. Tra i fondi gestiti da Nextalia figurano il fondo "Nextalia Private Equity", che ha raccolto un ammontare di sottoscrizioni alla Data del Documento di Offerta pari a Euro 800 milioni, nonché il fondo "Nextalia Flexible Capital", che ha raccolto un ammontare di sottoscrizioni alla Data del Documento di Offerta pari a Euro 500 milioni. Come meglio specificato al Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta, il capitale sociale di Wittgens è interamente detenuto da Nextalia, la quale detiene la partecipazione nel capitale sociale di Wittgens per conto dei fondi di investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital.

Alla Data del Documento di Offerta, non sussistono significative posizioni di debito e di credito tra "parti correlate" di Zinc BidCo.

B.1.10 Andamento recente

Alla Data del Documento di Offerta, salvo per quanto di seguito rappresentato, non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Zinc BidCo, eccezion fatta per le attività connesse alla Compravendita, all'Offerta Obbligatoria e all'Offerta.

Come desumibile dallo schema del Bilancio di Esercizio 2025, Zinc TopCo ha messo a disposizione di Zinc BidCo Euro 57.615.000,00 a titolo di finanziamento soci al fine di perfezionare la Compravendita. Si segnala che, in data 19 gennaio 2026, l'assemblea dei soci di Zinc BidCo ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento, funzionale alla conversione del predetto finanziamento soci in *equity*, integralmente sottoscritto e versato dal socio unico Zinc TopCo con imputazione dei relativi importi in parte a capitale e in parte a sovrapprezzo, per effetto del quale il capitale sociale della società è stato incrementato fino a Euro 1.000.000,00.

All'esito dell'Offerta Obbligatoria sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto.

Successivamente all'Offerta Obbligatoria, Zinc BidCo ha acquisito, sul mercato e fuori mercato, nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta, complessive n. 958.067 Azioni, pari al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente e all'1,72% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00. Zinc TopCo ha messo a disposizione di Zinc BidCo Euro 229.175.436,99 a titolo di finanziamento soci al fine di perfezionare l'acquisto delle predette Azioni e a copertura dei costi di transazione.

Alla Data del Documento di Offerta Zinc BidCo non presenta debiti finanziari nei confronti di Zinc TopCo.

B.1.11 Persone che Agiscono di Concerto

Ai sensi degli artt. 101-*bis* del TUF e 44-*quater* del Regolamento Emittenti sono Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente i seguenti soggetti:

- (i) Tecno Holding, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4, del TUF, in quanto parte del Contratto di Compravendita, e ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF, in quanto parte del Patto Parasociale Tecno Holding;
- (ii) ciascuno tra Zinc TopCo, Zinc ITA, Zinc LUX, AI Global Investments, Zinc LUX TopCo, Wittgens, i Fondi Advent e i Fondi Nextalia, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto soggetti che esercitano, a seconda del caso in via diretta o indiretta, il controllo sull'Offerente, nonché, con riferimento a Zinc ITA e Wittgens, quali parti del Patto Parasociale Sponsor, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a);
- (iii) Advent GPE X e Advent, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto *entity* che controllano e/o gestiscono, in via diretta e indiretta, anche tramite ulteriori *general partner*, i Fondi Advent; e
- (iv) Nextalia, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto società che gestisce i Fondi Nextalia.

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

B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

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

I documenti relativi all'Emittente e al Gruppo Tinexta sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com.

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è Tinexta S.p.A.

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano con atto costitutivo del 14 ottobre 2009, iscritto presso il competente ufficio del Registro delle Imprese il 22 ottobre 2009, con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio, n. 1/B, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 10654631000, REA RM - 1247386. Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

Ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con esclusione del diritto di recesso per i soci che non abbiano concorso all'approvazione della deliberazione.

B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 47.207.120, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in n. 47.207.120 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.

Secondo quanto risulta delle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti, alla Data del Documento di Offerta, per effetto della Maggiorazione del Voto, il numero totale dei diritti di voto dell'Emittente è pari a n. 55.747.385.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione, ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF. Il codice ISIN delle Azioni con voto unitario è IT0005037210, mentre il codice ISIN delle Azioni che godono della Maggiorazione del Voto è IT0005446031.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente è titolare direttamente, di n. 1.315.365 Azioni Proprie, rappresentative dello 2,79% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto, anche limitati, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

B.2.3 Soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF e soci rilevanti

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente è controllato ai sensi dell'art. 93 del TUF dall'Offerente, che è titolare di complessive n. 32.627.116 Azioni, rappresentative del 69,11% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione Del Voto, del 58,53% dei relativi diritti di voto.

Inoltre, Tecno Holding risulta detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale dell'Emittente, pari a n. 8.540.265 Azioni, rappresentative del 18,09% del capitale sociale dell'Emittente e, per effetto della Maggiorazione del Voto, del 30,64% dei relativi diritti di voto.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF e dalle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti, così come pubblicate sul sito internet dell'Emittente, sono di seguito rappresentati gli azionisti che, alla Data del Documento di Offerta, detengono partecipazioni rilevanti nell'Emittente, direttamente o indirettamente superiori al 5% del totale diritti di voto della Società:

Azionisti che detengono una partecipazione rilevante nell'Emittente	Azioni detenute	% Diritti di voto
Zinc BidCo	32.625.027	58,52%
Tecno Holding	8.540.265	30,64%

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, fatta eccezione per il Patto Parasociale Sponsor e del Patto Parasociale Tecno Holding, non risultano essere stati sottoscritti patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 2341-*bis* cod. civ.

B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di amministrazione dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto, l'Emittente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto di un numero variabile da 5 (cinque) a 13 (tredici) amministratori, fissato dall'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente.

La nomina avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti, secondo le procedure specificate nello Statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ivi incluse le norme sul rispetto dell'equilibrio tra i generi. La durata dell'incarico è determinata in 3 (tre) esercizi; il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo esercizio della carica. Gli amministratori sono rieleggibili.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 11 (undici) amministratori ed è stato nominato dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 17 dicembre 2025, sulla base delle seguenti 2 (due) liste:

- (i) dalla lista n. 1 – presentata dall'azionista Tecno Holding e votata dalla maggioranza degli azionisti presenti in assemblea – sono stati tratti i seguenti amministratori: Enrico Salza, Pier Andrea Chevallard, Francesco Casiraghi, Lorenzo Ettore Giorgio Santulli, Romina Guglielmetti, Francesco Canzonieri, Valentina Pippolo, Mariafrancesca De Leo ed Elena Vasco; e
- (ii) dalla lista n. 2 – presentata dagli Azionisti di minoranza e votata dalla minoranza degli azionisti presenti in assemblea – sono stati tratti i seguenti amministratori: Maria Letizia Ermetes e Marco Taricco.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 17 dicembre 2025, per un periodo di 3 (tre) esercizi sociali ovvero fino all'approvazione del bilancio di

esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2027. L'efficacia della nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione era subordinata all'esecuzione della Compravendita, avvenuta alla Data di Esecuzione (*i.e.*, 30 dicembre 2025),

La tabella che segue illustra la composizione del consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta.

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Enrico Salza	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Amministratore Delegato	Pier Andrea Chevallard	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere	Francesco Casiraghi	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere	Lorenzo Ettore Giorgio Santulli	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere (*)	Romina Guglielmetti	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere	Francesco Canzonieri	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere	Valentina Pippolo	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere (*)	Mariafrancesca De Leo	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere	Elena Vasco	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere (*)	Maria Letizia Ermetes	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Consigliere (*)	Marco Taricco	17 dicembre 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

(*) *Amministratore indipendente ai sensi degli articoli 148, comma 3, del TUF (come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF) e 2 del Codice di Corporate Governance.*

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del gruppo facente capo all'Emittente, né ricopre ulteriori cariche nel gruppo facente capo all'Emittente, salvo per quanto di seguito precisato:

- Lorenzo Ettore Giorgio Santulli è altresì Presidente del Consiglio di Amministrazione di Zinc TopCo e amministratore di Zinc BidCo;
- Francesco Canzonieri è altresì amministratore delegato di Nextalia;
- Valentina Pippolo è altresì amministratrice di Nextalia;
- Elena Vasco è altresì Direttore Generale, senza percepire compenso, di Tecno Holding;
- Pier Andrea Chevallard ricopre la carica di amministratore nelle seguenti società del Gruppo Tinexta: Tinexta InfoCert S.p.A., Tinexta Visura S.p.A. e ABF Group. È altresì amministratore delegato di Tinexta Innovation Hub S.p.A., Consigliere delegato di Tinexta Cyber S.p.A. e Presidente di Defence Holding S.r.l., Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit, Donexit S.r.l., Fo. Ra. Mil S.r.l., Next Ingegneria dei Sistemi S.p.A.

Comitati endo-consiliari

Alla Data del Documento di Offerta, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha istituito i seguenti comitati endo-consiliari: (i) Comitato Controllo e Rischi; (ii) Comitato Remunerazioni e Nomine; e (iii) Comitato per le Parti Correlate e Sostenibilità. In data 31 dicembre 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha proceduto alla nomina dei componenti dei predetti comitati endo-consiliari per un periodo di 3 (tre) esercizi ovvero fino alla scadenza del consiglio di amministrazione medesimo e, pertanto, fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2027.

Comitato Controllo e Rischi: il Comitato Controllo e Rischi ha il compito di assistere il consiglio di amministrazione nelle valutazioni e nelle decisioni relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Il suo ruolo è di natura propositiva e consultiva: nelle relazioni semestrali sono incluse valutazioni circa l'adeguatezza e l'efficacia del funzionamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi aziendali, che possono assumere rilievo nel medio-lungo periodo. Alla Data del Documento di Offerta, il Comitato Controllo e Rischi è composto da (i) Mariafrancesca De Leo (Presidente); (ii) Romina Guglielmetti; (iii) Maria Letizia Ermetes; (iv) Valentina Pippolo; (v) Francesco Casiraghi.

Comitato Remunerazioni e Nomine: il Comitato Remunerazioni e Nomine ha funzioni istruttorie, consultive e propositive nei confronti del consiglio di amministrazione per la determinazione dei compensi degli Amministratori e per le politiche di remunerazione dei "Dirigenti con Responsabilità Strategiche", inoltre, ha compiti di coadiuvare il consiglio di amministrazione in attività quali l'autovalutazione e la definizione ottimale della composizione dell'organo di amministrazione e dei suoi comitati. Alla Data del Documento di Offerta, il Comitato Remunerazioni e Nomine è composto da (i) Romina Guglielmetti (Presidente); (ii) Mariafrancesca De Leo; (iii) Marco Taricco, (iv) Valentina Pippolo e (v) Francesco Casiraghi.

Comitato per le Parti Correlate e Sostenibilità: il Comitato per le Parti Correlate e Sostenibilità formula pareri in occasione delle operazioni che interessano le parti correlate ed è istituito ai sensi del Regolamento CONSOB recante disposizioni in materia di Operazioni con Parti Correlate, inoltre, è competente per le materie di sostenibilità. Alla Data del Documento di Offerta, il Comitato per le Parti Correlate e Sostenibilità è composto da: (i) Romina Guglielmetti (Presidente); (ii) Mariafrancesca De Leo; e (iii) Maria Letizia Ermetes.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti.

La nomina del collegio sindacale dell'Emittente avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti, secondo le procedure specificate nello Statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ivi incluse le norme sul rispetto dell'equilibrio tra i generi. La durata dell'incarico è pari a 3 (tre) esercizi, e il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo anno di carica. I sindaci sono rieleggibili.

Il collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 23 aprile 2024, sulla base delle seguenti 2 (due) liste:

- (i) dalla lista n. 1 – presentata dall'azionista Tecno Holding S.p.A. e votata dalla maggioranza degli azionisti presenti in assemblea – sono stati tratti i seguenti sindaci: (i) Massimo Broccio (sindaco effettivo); (ii) Monica Mannino (sindaca effettiva); (iii) Simone Bruno (sindaco supplente); e
- (ii) dalla lista n. 2 – presentata dagli azionisti di minoranza e votata dalla minoranza degli azionisti presenti in assemblea – sono stati tratti i seguenti sindaci: (i) Luca Laurini (sindaco effettivo); (ii) Maria Cristina Ramenzioni (sindaca supplente).

Il collegio sindacale dell'Emittente resterà in carica per un periodo di 3 (tre) esercizi sociali ovvero fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2026.

La tabella che segue illustra la composizione del collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta.

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Luca Laurini	23 aprile 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Sindaca	Monica Mannino	23 aprile 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Sindaco	Massimo Broccio	23 aprile 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Sindaco supplente	Simone Bruno	23 aprile 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Sindaca supplente	Maria Cristina Ramenzoni	23 aprile 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del collegio sindacale dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del gruppo facente capo all'Emittente, né ricopre ulteriori cariche nel gruppo facente capo all'Emittente, salvo per quanto di seguito precisato:

- Monica Mannino è Presidente del Collegio Sindacale di Tinexta Cyber S.p.A. e sindaco effettivo di Tinexta Innovation Hub S.p.A.;
- Simone Bruno è sindaco effettivo di Tinexta Visura S.p.A. e Presidente del Collegio Sindacale di Sixtema S.p.A.

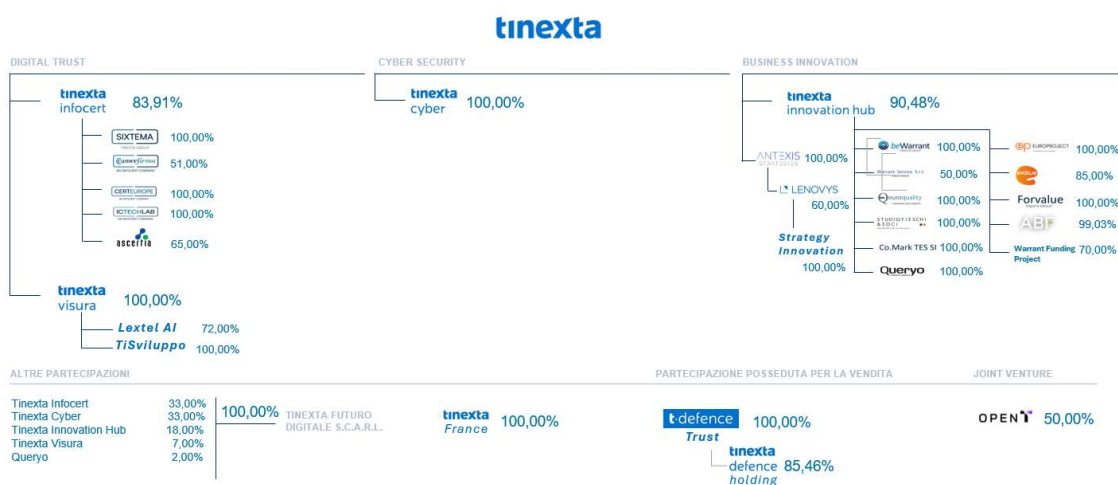
Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

La Società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente e delle altre società controllate, alla Data del Documento di Offerta, è PricewaterhouseCoopers S.p.A. In data 23 aprile 2024, l'assemblea degli azionisti ha conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico per la revisione legale per 9 (nove) esercizi sociali, ossia fino all'approvazione del bilancio per l'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2033.

B.2.5 Sintetica descrizione del Gruppo Tinexta

Gruppo Tinexta

Di seguito si riporta la *chart* del Gruppo Tinexta aggiornata al 31 dicembre 2025, in versione grafica semplificata.



* La Partecipazione Defence Holding è stata ceduta al Trust in data 7 gennaio 2026 e sarà, da quest'ultimo, trasferita a un soggetto che sia ritenuto dal Governo in grado di assicurare gli interessi essenziali della difesa e della sicurezza nazionale con riferimento al Gruppo Defence.

L'elenco delle società consolidate, integralmente o con il metodo del patrimonio netto, alla data del 31 marzo 2026 è riportato nella tabella seguente:

Società	Sede Legale	al 31 marzo 2026					
		Capitale Sociale		% di possesso	tramite	% contribuzione al Gruppo	Metodo di Consolidamento
		Importo (in migliaia)	Valuta				
Tinexta S.p.A. (Capogruppo)	Roma	47.207	Euro	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tinexta InfoCert S.p.A.	Roma	21.099	Euro	83,91%	n.a.	100,00%	Integrale
Tinexta Visura S.p.A.	Roma	1.000	Euro	100,00%	n.a.	100,00%	Integrale
Tinexta Innovation Hub S.p.A.	Correggio (RE)	83	Euro	90,48%	n.a.	100,00%	Integrale
Tinexta Cyber S.p.A.	Roma	1.000	Euro	100,00%	n.a.	100,00%	Integrale
Antexis Strategies S.r.l.	Milano	50	Euro	100,00%	n.a.	100,00%	Integrale
Tinexta France SAS	Francia	100	Euro	100,00%	n.a.	100,00%	Integrale
Sixtema S.p.A.	Roma	6.180	Euro	100,00%	Tinexta InfoCert S.p.A.	100,00%	Integrale
AC Camerfirma S.A.	Spagna	3.421	Euro	51,00%	Tinexta InfoCert S.p.A.	51,00%	Integrale
CertEurope S.A.S.	Francia	500	Euro	100,00%	Tinexta InfoCert S.p.A.	100,00%	Integrale
IC TECH LAB SUARL	Tunisia	60	TND	100,00%	Tinexta InfoCert S.p.A.	100,00%	Integrale
Ascertia Ltd	Regno Unito	0	GBP	65,00%	Tinexta InfoCert S.p.A.	100,00%	Integrale
Lextel AI S.p.A.	Roma	50	Euro	72,00%	Tinexta Visura S.p.A.	100,00%	Integrale
TiSviluppo S.r.l.	Firenze	14	Euro	100,00%	Tinexta Visura S.p.A.	100,00%	Integrale
Co.Mark TES S.L.	Spagna	36	Euro	100,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale

Queryo Advance S.r.l.	Quartu Sant'Elena (CA)	10	Euro	100,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale
Warrant Service S.r.l.	Correggio (RE)	40	Euro	50,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	50,00%	Integrale
Bewarrant S.p.r.l.	Belgio	12	Euro	100,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale
Euroquality SAS	Francia	16	Euro	100,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale
Europroject OOD	Bulgaria	10	BGN	100,00%	90,00% Tinexta Innovation Hub S.p.A. 10,00% Euroquality SAS	100,00%	Integrale
Evalue Innovación SL	Spagna	62	Euro	85,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale
Forvalue S.p.A.	Milano	150	Euro	100,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale
Studio Fieschi & Soci S.r.l.	Torino	13	Euro	100,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale
ABF GROUP SAS	Francia	20.345	Euro	99,03%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale
Warrant Funding Project S.r.l.	Varese	15	Euro	70,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	100,00%	Integrale
Lenovys S.r.l.	Livorno	108	Euro	60,00%	Antexis Strategies S.r.l.	100,00%	Integrale
Camerfirma Perù S.A.C	Perù	84	PEN	99,99%	AC Camerfirma S.A.	50,99%	Integrale
Camerfirma Colombia S.A.S.	Colombia	5.207.200	COP	100,00%	0,23% Tinexta InfoCert S.p.A. 99,77% AC Camerfirma S.A.	51,11%	Integrale
Ascertia PVT Ltd	Pakistan	500	PKR	99,98%	Ascertia Ltd	99,98%	Integrale
Ascertia Software Trading LLC	UAE	160	AED	100,00%	Ascertia Ltd	100,00%	Integrale
ABF Décisions SAS	Francia	10	Euro	100,00%	ABF GROUP SAS	100,00%	Integrale
Strategy Innovation S.r.l.	Venezia	10	Euro	100,00%	Lenovys S.r.l.	100,00%	Integrale

Tinexta futuro digitale S.c.a.r.l.	Roma	15	Euro	100,00%	22,00% Tinexta InfoCert S.p.A. 22,00% Tinexta Cyber S.p.A. 18,00% Tinexta Innovation Hub S.p.A. 7,00% Lenovys S.r.l. 7,00% Tinexta Visura S.p.A. 2,00% Queryo Advance S.r.l.	100,00%	Integrale
Wisec S.r.l. Società Benefit in liquidazione	Milano	18	Euro	36,80%	Tinexta S.p.A.	36,80%	Patrimonio Netto
OPENT S.p.A.	Milano	50	Euro	50,00%	Tinexta S.p.A.	50,00%	Patrimonio Netto
Erutus S.r.l.	Salerno	50	Euro	24,00%	Tinexta InfoCert S.p.A.	24,00%	Patrimonio Netto
Authada GmbH	Germania	74	Euro	16,67%	Tinexta InfoCert S.p.A.	16,67%	Patrimonio Netto
IDecys S.A.S.	Francia	0	Euro	30,00%	CertEurope S.A.S.	30,00%	Patrimonio Netto
Opera S.r.l.	Bassano del Grappa (VI)	13	Euro	20,00%	Warrant Service S.r.l.	10,00%	Patrimonio Netto
Digital Hub S.r.l.	Reggio Emilia	3	Euro	30,00%	Tinexta Innovation Hub S.p.A.	30,00%	Patrimonio Netto

Gruppo Defence – Offerta pubblica di acquisto obbligatoria su Defence Tech

In data 5 agosto 2024 l’Emittente, per il tramite della società interamente controllata Tinexta Defence Holding S.r.l., ha promosso una offerta pubblica di acquisto obbligatoria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Tinexta Defence Holding S.p.A. Società Benefit (“**Defence Tech**”), già quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, dedotte (i) le n. 15.348.635 azioni, rappresentative di circa il 60,09% del capitale sociale di Defence Tech, già di titolarità di Tinexta Defence Holding S.r.l., nonché (ii) le n. 3.713.650 azioni, rappresentative di circa il 14,54% del capitale sociale di Defence Tech, di titolarità di Starlife S.r.l., soggetto che agisce di concerto ai sensi dell’art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) del TUF.

L’obbligo di promuovere l’offerta è sorto in conseguenza dell’esercizio, da parte di Tinexta Defence Holding S.r.l., dell’opzione *call* per l’acquisto di una partecipazione pari al 40,09% del capitale sociale di Defence Tech dagli azionisti Ge.Da Europe S.r.l. e Comunimpresa S.r.l., esercizio intervenuto successivamente all’acquisizione di una partecipazione pari al 20% del relativo capitale sociale in data 17 aprile 2023.

L’offerta si è svolta dal 14 ottobre al 7 novembre 2024. Ad esito di tale offerta, e del successivo adempimento all’obbligo di acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 1, del TUF e contestuale esercizio del diritto di acquisto

ai sensi dell'articolo 111 del TUF, è stata conseguita la revoca delle azioni di Defence Tech dalle negoziazioni sul sistema multilaterale Euronext Growth Milan, a partire dal 15 novembre 2024.

Attraverso l'operazione, l'Emittente ha inteso rafforzare ulteriormente il proprio posizionamento nel mercato della *cybersecurity* nazionale, acquisendo un'unità operativa dedicata al mondo della Pubblica Amministrazione e ampliando l'attuale offerta di servizi di *system integration* infrastrutturali e prodotti evoluti di *cybersecurity*.

Con riguardo alle società del Gruppo Defence, si precisa che, in ottemperanza alle prescrizioni imposte dal Provvedimento Golden Power, in data 7 gennaio 2026, l'Emittente ha istituito il Trust - denominato "T-Defence" - e trasferito allo stesso la Partecipazione Defence Holding, con mandato di raggiungere l'obiettivo di dismissione sopra descritto e ha nominato, previo consenso della Presidenza, Spafid Trust S.r.l. quale trustee. Inoltre, la *governance* del Gruppo Defence e le previsioni inerenti alla circolazione delle partecipazioni in Tinexta Defence Holding S.r.l. sono state adeguate alle disposizioni del Provvedimento Golden Power, d'intesa con i soci di minoranza di Tinexta Defence Holding S.r.l. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, del Documento di Offerta.

B.2.6 Attività del Gruppo Tinexta

Il Gruppo Tinexta è *player* nel campo dell'innovazione digitale e della sicurezza, con una presenza prevalente in Italia e a livello internazionale, attraverso acquisizioni perfezionate in Spagna, Francia e Regno Unito, finalizzate all'ampliamento del portafoglio di prodotti e servizi e a estendere l'offerta a settori di mercato ritenuti strategici e sinergici. Tinexta offre una gamma di servizi che spaziano dalla gestione dell'identità digitale alla cybersicurezza, dalla consulenza aziendale all'implementazione di soluzioni tecnologiche innovative.

Il Gruppo opera attraverso tre segmenti di business o *Business Unit* ("BU"), ciascuno costituito da società che offrono servizi specifici per soddisfare le esigenze dei diversi settori industriali:

Digital Trust

La Business Unit Digital Trust rappresenta l'insieme delle soluzioni offerte da Tinexta Infocert S.p.A.³ e Tinexta Visura S.p.A. dedicate a cittadini, professionisti, istituzioni e imprese per una digitalizzazione sicura e sostenibile, conforme ai più elevati standard di mercato e alle tecnologie più innovative.

Tinexta Infocert S.p.A. (con le sue controllate Sixtema S.p.A., Camerfirma S.A., CertEurope S.A.S., Ascertia Ltd) e Tinexta Visura S.p.A. progettano e offrono servizi avanzati di digitalizzazione dei processi, basati su tecnologie proprietarie, come la posta elettronica certificata (PEC), la piattaforma di firma digitale, la conservazione a norma dei documenti, la fatturazione elettronica, le piattaforme per la gestione degli studi e ordini professionali, la contrattualizzazione digitale e lo SPID, l'Identità Digitale per cittadini e professionisti.

Cybersecurity

La Business Unit Cybersecurity del Gruppo, che trova in Tinexta Cyber S.p.A. e Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit le sue principali realtà operative, eroga soluzioni avanzate di cybersecurity, *system integration* e tecnologie per la difesa nazionale.

³ Si precisa che l'Emittente, con comunicato stampa pubblicato in data 5 febbraio 2026, ha reso noto che il Consiglio di Amministrazione di Tinexta ha deliberato di esercitare l'opzione di riacquisto della partecipazione del 16,09% detenuta da Bregal Milestone in Tinexta Infocert S.p.A. Il prezzo di riacquisto sarà determinato sulla base dei risultati finanziari di Tinexta Infocert S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Tinexta Cyber S.p.A. fornisce consulenza, *assessment* e soluzioni *cyber* integrate in grado di coprire l'intero ciclo di vita della sicurezza: dall'analisi dei rischi alla progettazione e gestione delle soluzioni, fino al monitoraggio continuo per prevenire e contrastare le minacce. Inoltre, è impegnata nella protezione delle infrastrutture strategiche, con un *focus* costante su Ricerca e Innovazione per affrontare le sfide, in continua evoluzione, della sicurezza digitale e nazionale.

Tinexta Cyber S.p.A. è un operatore nel settore della *cyber security* in grado di creare ambienti digitali robusti, performanti e modulari; sicurezza e tecnologia garantiscono un futuro digitale sicuro.

Con riguardo alle società del Gruppo Defence, si precisa che, in ottemperanza alle prescrizioni imposte dal Provvedimento Golden Power, in data 7 gennaio 2026, l'Emittente ha istituito il Trust - denominato "T-Defence" - e trasferito allo stesso la Partecipazione Defence Holding, con mandato di raggiungere l'obiettivo di dismissione sopra descritto e ha nominato, previo consenso della Presidenza, Spafid Trust S.r.l. quale trustee. Inoltre, la *governance* del Gruppo Defence e le previsioni inerenti alla circolazione delle partecipazioni in Tinexta Defence Holding S.r.l. sono state adeguate alle disposizioni del Provvedimento Golden Power, d'intesa con i soci di minoranza di Tinexta Defence Holding S.r.l., Starlife S.r.l. e HVF S.r.l. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, del Documento di Offerta.

Business Innovation

La BU Business Innovation supporta le imprese con soluzioni integrate di finanza, consulenza strategica, innovazione, sostenibilità e internazionalizzazione. La BU Business Innovation opera nel mercato della consulenza alle imprese attraverso Tinexta Innovation Hub S.p.A. (in precedenza Warrant Hub S.p.A.) e le sue controllate e Antaxis Strategies S.r.l. e la sua controllata Lenovys S.r.l. Le attività della BU Business Innovation sono polarizzate in cinque aree: (i) la consulenza per l'ottenimento di fondi di finanza agevolata; (ii) il supporto alle aziende finalizzato al miglioramento della *performance* correlate alla sostenibilità, attraverso interventi migliorativi nella gestione delle relative competenze e formazione, miglioramento dell'efficacia delle pratiche per l'efficientamento energetico, supporto nella rendicontazione di sostenibilità e nella capacità di allineamento alla coerenza normativa pertinente; (iii) il supporto alle imprese nella digitalizzazione dei processi di fabbrica attraverso attività di *project management*, contratti di ricerca, *scouting* tecnologico, *technology & innovation intelligence*; (iv) il supporto alle piccole e medie imprese nel proprio processo di internazionalizzazione, nella ricerca di clienti e nella creazione di opportunità commerciali in Italia e all'estero; (v) servizi di *advisory* nei settori della Consulenza Strategica e del *Lean Management*.

B.2.7 Andamento recente e prospettive

Il 5 marzo 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato: (i) il progetto di bilancio individuale dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. In data 22 aprile 2026, l'assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio individuale dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, la "**Relazione Finanziaria Annuale 2025**").

La Relazione Finanziaria Annuale 2025 è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione "Investor relations – Calendario e dati finanziari".

La Relazione Finanziaria Annuale 2025, predisposta in conformità ai principi contabili IFRS, è stata assoggettata a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., la quale, in data 31 marzo 2026, ha emesso le relazioni ai sensi degli artt. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, esprimendo un

giudizio senza rilievi con riguardo sia al bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, che al bilancio individuale di Tinexta al 31 dicembre 2025.

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dall'informativa sul Gruppo Tinexta disponibile al pubblico, alla Data del Documento di Offerta, contenute nella Relazione Finanziaria Annuale 2025. Al riguardo, si segnala che Zinc BidCo non ha posto in essere alcuna autonoma verifica dei dati e delle informazioni relative al Gruppo Tinexta esposti nel Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale 2025 a disposizione sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com.

Relazione Finanziaria Annuale 2025

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e la posizione finanziaria netta del Gruppo Tinexta al 31 dicembre 2025 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente).

Nelle tabelle che seguono, la colonna "Note" riporta, di volta in volta, il numero del paragrafo riferito alle note esplicative incluse nella sezione "Note esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025" contenuta nella Relazione Finanziaria Annuale 2025, alla quale si rinvia specificatamente.

Al riguardo, si segnala che Zinc BidCo non ha effettuato alcuna autonoma verifica dei dati e delle informazioni relative al Gruppo Tinexta esposti nel Documento di Offerta.

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Tinexta

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024 <i>Restated</i> ⁽⁴⁾
ATTIVITÀ			
Immobili, Impianti e macchinari	16	55.257	67.452
Attività immateriali e avviamento	17	559.797	731.275
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	2.051	1.923
Altre partecipazioni	18	3.616	2.807
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	19	3.683	3.458
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	1.168	738
Strumenti finanziari derivati	27	527	1.275
Attività per imposte differite	20	9.256	7.424
Crediti commerciali e altri crediti	23	3.512	3.846
Attività per costi del contratto	21	5.928	9.548
ATTIVITÀ NON CORRENTI		643.627	829.008

⁽⁴⁾ I dati comparativi al 31 dicembre 2024 sono stati rideterminati in relazione al completamento nel secondo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività Lenovys S.r.l. e di Camerfirma Colombia S.A.S. consolidate integralmente dal 1° aprile 2024 e al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (oggi Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025.

Rimanenze	24	2.754	2.294
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	25	5.055	21.345
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	1.700	2.100
Strumenti finanziari derivati	27	168	358
Attività per imposte correnti	26	4.562	8.833
Crediti commerciali e altri crediti	23	178.596	179.965
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	366	700
Attività derivanti da contratto	22	30.412	50.032
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	1	0
Attività per costi del contratto	21	5.192	6.102
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28	41.838	72.765
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	7	2.292
Attività possedute per la vendita	15	81.485	0
ATTIVITÀ CORRENTI		350.062	341.693
TOTALE ATTIVITÀ		993.689	1.170.701

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	Note	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024 <i>Restated</i>
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale		47.207	47.207
Azioni proprie		(22.775)	(22.775)
Riserva sovrapprezzo azioni		55.439	55.439
Altre riserve		233.582	328.955
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>		<i>313.452</i>	<i>408.825</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>		<i>30.311</i>	<i>52.608</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	29	343.763	461.433
PASSIVITÀ			
Fondi	30	3.996	3.390
Benefici ai dipendenti	31	21.991	23.023
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	32	210.979	281.897
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	162	867
Strumenti finanziari derivati	27	1.018	1.525
Passività per imposte differite	20	23.127	30.977
Passività derivanti da contratto	34	20.167	19.141
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	1	3

Proventi differiti	35	174	595
PASSIVITÀ NON CORRENTI		281.452	360.547
Fondi	30	760	1.316
Benefici ai dipendenti	31	1.402	186
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	32	155.310	134.124
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	496	233
Strumenti finanziari derivati	38	0	5
Debiti commerciali e altri debiti	33	116.496	122.643
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	474	495
Passività derivanti da contratto	34	87.278	83.085
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	70	98
Proventi differiti	35	3.324	4.161
Passività per imposte correnti	26	3.136	3.201
Passività possedute per la vendita	15	768	0
PASSIVITÀ CORRENTI		368.474	348.721
TOTALE PASSIVITÀ		649.926	709.267
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		993.689	1.170.701

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione, si rinvia alla sezione “*Informazioni sulla situazione patrimoniale e finanziaria*” (pag. 320) della Relazione Finanziaria Annuale 2025.

Prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo del Gruppo Tinexta

Importi in migliaia di Euro	Note	Periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre	
		2025	2024 Restated ^(*)
Ricavi	36	457.086	440.687
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	1.719	2.626
Costi per materie prime	37	(22.674)	(22.948)
Costi per servizi	38	(140.274)	(131.681)

^(*) I dati comparativi del 2024 sono stati rideterminati in relazione (i) al completamento nel primo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Lenovys S.r.l. consolidata integralmente dal 1° aprile 2024; al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (poi, Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025. (ii) alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni *put* concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato. (iii) alla riclassifica del contributo di Tinexta Defence Holding S.r.l. e delle sue controllate nel Risultato delle attività operative cessate, come meglio specificato nella Nota 15. Attività disponibili per la vendita e Discontinued Operations delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato.

<i>di cui verso parti correlate</i>	46	(1.910)	(1.253)
Costi del personale	39	(191.136)	(173.683)
Costi del contratto	40	(7.560)	(12.747)
Altri costi operativi	41	(4.660)	(5.185)
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	0	(42)
Ammortamenti	42	(62.814)	(53.559)
Accantonamenti	42	(978)	(1.044)
Svalutazioni di crediti commerciali	42	(1.796)	(4.499)
Svalutazioni di attività non finanziarie	42	(93.158)	(365)
Totale Costi		(525.050)	(405.711)
RISULTATO OPERATIVO		(67.963)	34.977
Proventi finanziari	43	28.379	31.567
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	61	64
Oneri finanziari	43	(17.446)	(23.210)
<i>di cui verso parti correlate</i>	46	(74)	(2)
Proventi (oneri) finanziari netti		10.933	8.358
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali	18	133	(93)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(56.898)	43.242
Imposte	44	(964)	(1.368)
<i>di cui da operazioni non ricorrenti</i>	44	5.407	7.234
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO		(57.861)	41.874
Risultato delle attività operative cessate	15	12.096	(1.105)
<i>- di cui da operazioni non ricorrenti</i>	15	8.463	(5.124)
UTILE NETTO		(45.765)	40.768
<i>In migliaia di Euro</i>	Note	2025	2024 <i>Restated</i>
Altre componenti del conto economico complessivo			
<i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</i>			
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici ai dipendenti	31	436	147
Variazione fair value partecipazioni valutate al fair value con effetti a OCI	18	(9)	20
Effetto fiscale		(106)	(37)
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto		321	130
<i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</i>			

Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere		(1.300)	750
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati	27	(168)	(4.513)
Effetto fiscale		40	1.085
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto		(1.428)	(2.679)
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali		(1.107)	(2.549)
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>	15	(20)	1
Totale conto economico complessivo del periodo		(46.871)	38.219
Utile netto attribuibile a:			
Gruppo		(43.014)	31.745
Terzi		(2.751)	9.023
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:			
Gruppo		(43.965)	29.049
Terzi		(2.906)	9.170
Utile per azione			
Utile base per azione (euro)	45	(0,94)	0,69
- di cui da attività operative in funzionamento	45	(1,20)	0,72
- di cui da attività operative cessate	45	0,26	(0,02)
Utile diluito per azione (euro)	45	(0,93)	0,69
- di cui da attività operative in funzionamento	45	(1,19)	0,71
- di cui da attività operative cessate	45	0,26	(0,02)

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione, si rinvia alla sezione “*Informazioni sul conto economico complessivo*” (pag. 341) della Relazione Finanziaria Annuale 2025.

Rendiconto finanziario del Gruppo Tinexta

<i>periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre</i>			
<i>In migliaia di Euro</i>	Note	2025	2024 <i>Restated</i>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>			
Utile netto		(45.765)	40.768
Rettifiche per:		-	
- Ammortamenti	42	66.717	55.185
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	42	94.954	4.865
- Accantonamenti	42	978	1.044

- Accantonamenti Piani basati su azioni	42	1.898	2.070
- Oneri finanziari netti	43	(10.091)	(3.082)
- di cui verso correlate		13	(62)
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	18	(133)	(1.276)
- Perdite (Utili) dalla vendita dell'attività operativa cessata, al netto dell'effetto fiscale	15	(8.463)	0
- Perdite (Utili) dalla vendita di attività immobilizzate		(52)	141
- Imposte sul reddito	44	2.611	1.402
Variazioni di:		-	-
- Rimanenze		(569)	(570)
- Attività per costi del contratto		4.531	(1.204)
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto		(9.044)	(14.720)
- di cui verso correlate		332	187
- Debiti commerciali e altri debiti		2.864	2.616
- di cui verso correlate		(72)	(465)
- Fondi e benefici ai dipendenti		527	725
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici		4.767	4.621
- di cui verso correlate		(29)	50
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa		105.730	92.585
Imposte sul reddito pagate		(5.040)	(22.394)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa		100.690	70.191
di cui discontinued operations		11.190	856
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>			
Interessi incassati		1.029	1.859
- di cui verso correlate		61	0
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie		1.226	24.944
- di cui verso correlate		400	0
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto		0	0
Disinvestimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto		24	127
Investimenti in partecipazioni non consolidate	18	(900)	(1.058)
Disinvestimenti in partecipazioni non consolidate	18	65	93
Investimenti in altre attività finanziarie		(4.591)	(4.651)
- di cui verso correlate		(430)	(730)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari		(2.227)	(12.083)
Investimenti in attività immateriali		(26.171)	(29.731)
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	14	(7.911)	(103.136)
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta		(2.365)	0

Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento	15	(41.822)	(123.637)
<i>di cui discontinued operations</i>		<i>(6.644)</i>	<i>(31.978)</i>

<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>	Note	2025	2024 <i>Restated</i>
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate	32	(5.147)	(83.405)
Interessi pagati		(11.340)	(8.080)
- di cui verso correlate		(9)	(18)
Accensione di finanziamenti bancari a m/1 termine	32	56.788	152.244
Rimborso di finanziamenti bancari a m/1 termine	32	(73.230)	(65.093)
Accensione di finanziamenti bancari a breve termine	32	14.000	12.000
Rimborso di finanziamenti bancari a breve termine	32	(14.000)	(10.000)
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	32	(1.461)	(1.661)
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	32	(18.215)	(3.093)
Variazione degli altri debiti bancari correnti	32	(2.484)	3.278
- di cui verso correlate		230	15
Variazione degli altri debiti finanziari	32	(3.539)	(243)
- di cui verso correlate		27	500
Rimborso di debiti per leasing	32	(9.152)	(7.397)
- di cui verso correlate		(213)	(300)
Vendita (Acquisto) di azioni proprie		0	4.616
Dividendi pagati	29	(21.283)	(28.926)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento		(89.064)	(35.758)
<i>- di cui discontinued operations</i>		<i>0</i>	<i>1.049</i>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti		(30.197)	(89.204)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	28	72.765	161.678
Effetto cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti		(535)	292
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre	28	42.033	72.765

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione, si rinvia alla sezione “*Note esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025*” (pag. 300) della Relazione Finanziaria Annuale 2025.

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto del Gruppo Tinexta

<i>Periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre 2025</i>											
<i>In migliaia di Euro</i>	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo di azioni	Riserva derivati di copertura	Riserva Benefici definiti	Riserva pagamenti basati	Altre riserve	Patrimonio Netto del gruppo	Partecipazioni di terzi	Patrimonio Netto Consolidato

							su azioni				
Saldo al 31 dicembre 2024 <i>Restated</i>	47.207	(22.775)	9.441	55.439	(106)	160	4.382	315.077	408.825	52.608	461.433
<i>Rettifica per correzione di errori relativi ad esercizi precedenti</i>								(2.086)	(2.086)	(220)	(2.306)
Saldo al 1° gennaio 2024 <i>Restated</i>	47.207	(22.775)	9.441	55.439	(106)	160	4.382	312.991	406.739	52.388	459.128
<i>Conto economico complessivo del periodo</i>											
Utile del periodo								(43.014)	(43.014)	(2.751)	(45.765)
Altre componenti del conto economico complessivo					(128)	281		(1.105)	(952)	(155)	(1.107)
<i>Totale conto economico complessivo del periodo</i>	0	0	0	0	(128)	281	0	(44.118)	(43.965)	(2.906)	(46.871)
<i>Operazioni con soci</i>											
Dividendi								(13.767)	(13.767)	(5.132)	(18.899)
Pagamenti basati su azioni							(121)	1.923	1.802	96	1.898
Acquisizioni partecipazioni di minoranza in imprese controllate						44	68	(37.572)	(37.460)	(14.088)	(51.548)
Altri movimenti								101	101	(47)	55
<i>Totale operazioni con soci</i>	0	0	0	0	0	44	(52)	(49.315)	(49.323)	(19.172)	(68.494)
Saldo al 31 dicembre 2025	47.207	(22.775)	9.441	55.439	(234)	485	4.331	219.559	313.452	30.311	343.763

Periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre 2024 Restated (6)

<i>In migliaia di Euro</i>	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo di azioni	Riserva derivati di copertura	Riserva Benefici definiti	Riserva pagamento basati su azioni	Altre riserve	Patrimonio Netto del gruppo	Partecipazioni di terzi	Patrimonio Netto Consolidato
Saldo al 1° gennaio 2024	47.207	(30.059)	9.441	55.439	3.312	60	9.055	314.909	409.365	45.622	454.988
<i>Conto economico complessivo del periodo</i>											
Utile del periodo								31.745	31.745	9.023	40.768
Altre componenti del conto economico complessivo					(3.418)	99		624	(2.696)	147	(2.549)

(6) I dati comparativi del 2024 sono stati rideterminati in relazione: (i) al completamento nel primo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Lenovys S.r.l. consolidata integralmente dal 1° aprile 2024; al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei fair value delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (poi, Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025. (ii) alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni PUT concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato.

Totale conto economico complessivo del periodo	0	0	0	0	(3.418)	99	0	32.368	29.049	9.170	38.219	
Operazioni con soci												
Dividendi								(21.012)	(21.012)	(5.944)	(26.956)	
Vendita azioni proprie		7.283						(1.457)	(1.210)	4.616	4.616	
Pagamenti basati su azioni								(3.233)	5.249	2.016	55	2.070
Acquisizioni									0	11.692	11.692	
Acquisizioni partecipazioni di minoranza in imprese controllate						1	17	(14.666)	(14.647)	(8.030)	(22.677)	
Altri movimenti								(561)	(561)	42	(519)	
Totale operazioni con soci	0	7.283	0	0	0	1	(4.673)	(32.200)	(29.589)	(2.185)	(31.775)	
Saldo al 31 dicembre 2024 Restated	47.207	(22.775)	9.441	55.439	(106)	160	4.382	315.077	408.825	52.608	461.433	

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione, si rinvia alla sezione “*Note esplicative al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025*” (pag. 300) della Relazione Finanziaria Annuale 2025.

Prospetto della posizione finanziaria netta del Gruppo Tinexta

<i>In migliaia di Euro</i>	31 dicembre 2025	di cui verso correlate	31 dicembre 2024	di cui verso correlate
A Disponibilità liquide	42.033	7	70.748	2.292
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0		2.017	
C Altre attività finanziarie correnti	84.753	1.700	21.345	2.100
D Liquidità (A+B+C)	126.786		94.109	
E Debito finanziario corrente	71.737		59.893	
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	86.241	496	73.878	233
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	157.978		133.771	
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	31.191		39.662	
I Debito finanziario non corrente	208.648	162	282.147	867
J Strumenti di debito	0		0	
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0		0	
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	208.648		282.147	
M Totale indebitamento finanziario (H+L)	239.839		321.809	

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione, si rinvia alla sezione “*Informazioni integrative*” (pag. 349) della Relazione Finanziaria Annuale.

Relazioni con parti correlate

Nel presente paragrafo sono descritti i rapporti intercorsi tra l’Emittente e parti correlate negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Si rileva che, anche nel rispetto della “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” approvata dal consiglio di amministrazione dell’Emittente in data 15 giugno 2021, non sono state realizzate operazioni con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato. Le operazioni con parti correlate del Gruppo Tinexta rientrano nella normale operatività aziendale e sono stati regolati a normali condizioni di mercato.

La tabella che segue riepiloga tutti i saldi patrimoniali e l’incidenza sulle relative voci della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2025 e i relativi comparativi al 31 dicembre 2024:

31 dicembre 2025										
In migliaia di Euro	Attività finanziari e non correnti	Attività finanziari e correnti	Crediti commerciali e altri crediti correnti	Attività derivanti da contratto	Disponibilità a liquide e mezzi equivalenti	Passività finanziari e non correnti	Passività derivanti da contratto non correnti	Passività finanziari e correnti	Debiti commerciali e altri debiti correnti	Passività derivanti da contratto correnti
Controllante	8							4		
Collegate	1.160	1.700	227	1			1	27	408	70
Altre parti correlate			140		7	162		465	67	
Totale correlate	1.168	1.700	366	1	7	162	1	496	474	70
Totale voce di bilancio	3.683	5.055	178.596	30.412	41.838	210.979	20.167	155.310	116.496	87.278
% Incidenza sul Totale	31,7%	33,6%	0,2%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,3%	0,4%	0,1%
31 dicembre 2024										
In migliaia di Euro	Attività finanziari e non correnti	Attività finanziari e correnti	Crediti commerciali e altri crediti correnti	Attività derivanti da contratto	Disponibilità a liquide e mezzi equivalenti	Passività finanziari e non correnti	Passività derivanti da contratto non correnti	Passività finanziari e correnti	Debiti commerciali e altri debiti correnti	Passività derivanti da contratto correnti
Controllante	8		29					4	1	
Collegate	730	2.100	105				3	2	419	98
Altre parti correlate			565		2.292	867		227	75	
Totale correlate	738	2.100	700	-	2.292	867	3	233	495	98
Totale voce di bilancio	3.458	21.345	179.965	50.032	72.765	281.897	19.141	134.124	122.643	83.085
% Incidenza sul Totale	21,3%	9,8%	0,4%	0,0%	3,1%	0,3%	0,0%	0,3%	0,4%	0,1%

La tabella che segue riepiloga tutti i rapporti economici e l’incidenza sulle relative voci del conto economico del 2025 e i relativi comparativi del 2024:

Periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre 2025						
In migliaia di Euro	Ricavi	Costi per Servizi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Risultato Attività operative cessate

Controllante	1	13			
Collegate	175	1.562		61	
Altre parti correlate	1.542	335			74
Totale correlate	1.719	1.910	(0)	61	74
Totale voce di bilancio	457.086	140.274	4.660	28.379	17.446
% Incidenza sul Totale	0,4%	1,4%	0,0%	0,2%	0,4%

Periodo di dodici mesi chiuso al 31 dicembre 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	Ricavi	Costi per Servizi	Altri costi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Risultato Attività operative cessate
Controllante	2	61	42	3		
Collegate	175	1.151		61		
Altre parti correlate	2.448	41			2	
Totale correlate	2.625	1.253	42	64	2	
Totale voce di bilancio	440.687	131.681	5.185	31.567	23.210	
% Incidenza sul Totale	0,6%	1,0%	0,8%	0,2%	0,0%	

Garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere

Non sussistono garanzie a fronte dei contratti di finanziamento in essere.

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e la posizione finanziaria netta del Gruppo Tinexta al 31 marzo 2026 (raffrontati di volta in volta con i dati relativi al 31 marzo dell'esercizio precedente o all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, secondo le prassi previste dai principi contabili applicabili al Gruppo Tinexta).

Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione “*Criteri di redazione del resoconto intermedio di gestione*” del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026.

Al riguardo, si segnala che l’Offerente non ha effettuato alcuna autonoma verifica dei dati e delle informazioni relative al Gruppo Tinexta esposti nel Documento di Offerta.

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Tinexta

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<i>31/03/2026</i>	<i>31/12/2025</i>
ATTIVITÀ			
Immobili, Impianti e macchinari	9	53.886	55.257
Attività immateriali e avviamento	10	557.325	559.797
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto		2.073	2.051
Altre partecipazioni		3.625	3.616
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati		4.067	3.683
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>1.398</i>	<i>1.168</i>
Strumenti finanziari derivati		1.676	527
Attività per imposte differite		9.926	9.256
Crediti commerciali e altri crediti		3.443	3.512
Attività per costi del contratto		5.949	5.928
ATTIVITÀ NON CORRENTI		641.971	643.627
Rimanenze		2.012	2.754
Altre attività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati		5.926	5.055
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>1.712</i>	<i>1.700</i>
Strumenti finanziari derivati		195	168
Attività per imposte correnti		4.588	4.562
Crediti commerciali e altri crediti		145.788	178.596
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>506</i>	<i>366</i>
Attività derivanti da contratto		41.653	30.412
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>3</i>	<i>1</i>
Attività per costi del contratto		4.646	5.192
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		44.947	41.838
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>0</i>	<i>7</i>
Attività possedute per la vendita	8	79.708	81.485
ATTIVITÀ CORRENTI		329.463	350.062
TOTALE ATTIVITÀ		971.434	993.689

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	<i>31/03/2026</i>	<i>31/12/2025</i>
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale		47.207	47.207
Azioni proprie		(22.775)	(22.775)
Riserva sovrapprezzo azioni		55.439	55.439

Altre riserve		116.033	233.582
<i>Patrimonio netto attribuibile al Gruppo</i>		<i>195.903</i>	<i>313.452</i>
<i>Patrimonio netto di terzi</i>		<i>4.280</i>	<i>30.311</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO		200.183	343.763
PASSIVITÀ			
Fondi		4.303	3.996
Benefici ai dipendenti		21.901	21.991
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	11	190.938	210.979
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>112</i>	<i>162</i>
Strumenti finanziari derivati		182	1.018
Passività per imposte differite		21.946	23.127
Passività derivanti da contratto		19.144	20.167
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Proventi differiti		143	174
PASSIVITÀ NON CORRENTI		258.557	281.452
Fondi		760	760
Benefici ai dipendenti		1.534	1.402
Passività finanziarie, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati	11	292.478	155.310
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>219</i>	<i>496</i>
Debiti commerciali e altri debiti		119.072	116.496
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>1.056</i>	<i>474</i>
Passività derivanti da contratto		91.699	87.278
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>66</i>	<i>70</i>
Proventi differiti		3.318	3.324
Passività per imposte correnti		3.833	3.136
Passività possedute per la vendita	8	0	768
PASSIVITÀ CORRENTI		512.694	368.474
TOTALE PASSIVITÀ		771.251	649.926
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		971.434	993.689

Prospetto dell'utile (perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo del Gruppo Tinexta

Periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo

Importi in migliaia di Euro	Note	2025	
		2026	Restated ⁷
Ricavi	12	106.802	106.844
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>37</i>	<i>1.018</i>
Costi per materie prime	13	(5.226)	(5.211)
Costi per servizi	14	(35.421)	(33.200)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>(408)</i>	<i>(459)</i>
Costi del personale	15	(49.097)	(49.558)
Costi del contratto	16	(2.706)	(1.989)
Altri costi operativi	17	(661)	(707)
Ammortamenti	18	(15.103)	(14.936)
Accantonamenti	18	(295)	40
Svalutazioni di crediti commerciali	18	(836)	(1.100)
Totale Costi		(109.345)	(106.661)
RISULTATO OPERATIVO		(2.544)	183
Proventi finanziari	19	479	7.289
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>12</i>	<i>15</i>
Oneri finanziari	19	(3.684)	(4.456)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>22</i>	<i>(2)</i>	<i>(9)</i>
Proventi (oneri) finanziari netti		(3.205)	2.833
Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali		17	24
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(5.731)	3.039
Imposte	20	871	600
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO		(4.860)	3.639
Risultato delle attività operative cessate		0	233

⁷⁷I dati comparativi del primo trimestre 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni PUT concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Annuale 2025.
- al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (oggi Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025.
- alla riclassifica del contributo di Tinexta Defence Holding S.r.l. e delle sue controllate nel Risultato delle attività operative cessate, come meglio specificato nella Nota 15. *Attività disponibili per la vendita e Discontinued Operations* delle Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Annuale 2025.
- alla correzione di errore relativo alla contabilizzazione delle Attività per costi per l'adempimento del contratto ai sensi del principio IFRS 15 presso la controllata francese ABF Decisions al 31 dicembre 2025 con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Annuale 2025.

Per maggiori dettagli in merito agli impatti delle rideterminazioni si rimanda alla sezione *Informazioni sul conto economico complessivo* delle Note Esplicative al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026.

UTILE NETTO	(4.860)	3.872
--------------------	----------------	--------------

<i>Periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>			
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	<i>Note</i>	2026	2025 Restated
Altre componenti del conto economico complessivo			
<i>Componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto</i>			
Variazione fair value partecipazioni valutate al fair value con effetti a OCI		(123)	56
Totale componenti che non saranno mai riclassificate successivamente nell'utile netto		(123)	56
<i>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto:</i>			
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere		246	(468)
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari derivati		1.776	(62)
Effetto fiscale		(426)	15
Totale componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile netto		1.596	(515)
Totale altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali		1.473	(459)
Totale conto economico complessivo del periodo		(3.387)	3.413
Utile netto attribuibile a:			
Gruppo		(5.108)	2.319
Terzi		248	1.553
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:			
Gruppo		(3.628)	1.936
Terzi		241	1.477
Utile per azione			
Utile base per azione (euro)	21	(0,11)	0,05
- di cui da attività operative in funzionamento		(0,11)	0,05
- di cui da attività operative cessate		0,00	0,01
Utile diluito per azione (euro)	21	(0,11)	0,05
- di cui da attività operative in funzionamento		(0,11)	0,05
- di cui da attività operative cessate		0,00	0,01

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato*Periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2026*

In migliaia di Euro	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva derivati di copertura	Riserva Benefici definiti	Riserva pagamenti basati su azioni	Altre riserve	Patrimoni o Netto di Gruppo	Partecipazioni di terzi	Patrimoni o Netto Consolidato
Saldo al 31 dicembre 2025	47.207	(22.775)	9.441	55.439	(234)	485	4.331	219.559	313.452	30.311	343.763
<i>Conto economico complessivo del periodo</i>											
Utile del periodo								(5.108)	(5.108)	248	(4.860)
Altre componenti del conto economico complessivo					1.350	0		130	1.480	(7)	1.473
Totale conto economico complessivo del periodo	0	0	0	0	1.350	0	0	(4.978)	(3.628)	241	(3.387)
<i>Operazioni con soci</i>											
Pagamenti basati su azioni							(4.975)	1.782	(3.193)		(3.193)
Acquisto partecipazioni di minoranza in imprese controllate						26	645	(111.416)	(110.746)	(26.254)	(137.000)
Altri movimenti								18	18	(18)	0
Totale operazioni con soci	0	0	0	0	0	26	(4.331)	(109.616)	(113.921)	(26.272)	(140.193)
Saldo al 31 marzo 2026	47.207	(22.775)	9.441	55.439	1.116	511	0	104.965	195.903	4.280	200.183

<i>Periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2025</i>											
In migliaia di Euro	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva derivati di copertura	Riserva Benefici definiti	Riserva pagamenti basati su azioni	Altre riserve	Patrimonio Netto di Gruppo	Partecipazioni di terzi	Patrimonio Netto Consolidato
Saldo al 31 dicembre 2024	47.207	(22.775)	9.441	55.439	(106)	160	4.382	315.077	408.825	52.608	461.433
Restatement errore								(2.086)	(2.086)	(220)	(2.306)
Saldo al 1° gennaio 2025	47.207	(22.775)	9.441	55.439	(106)	160	4.382	312.991	406.739	52.388	459.128
<i>Conto economico complessivo del periodo</i>											
Utile del periodo								2.319	2.319	1.553	3.872
Altre componenti del conto economico complessivo					(46)	0		(336)	(382)	(76)	(459)
Totale conto economico complessivo del periodo	0	0	0	0	(46)	0	0	1.983	1.936	1.477	3.413
<i>Operazioni con soci</i>											
Dividendi								0	0	(2.413)	(2.413)
Pagamenti basati su azioni							433	0	433	18	451
Altri movimenti								0	0	0	0
Totale operazioni con soci	0	0	0	0	0	0	433	0	433	(2.396)	(1.962)
Saldo al 31 marzo 2025 Restated ^B	47.207	(22.775)	9.441	55.439	(153)	160	4.815	314.975	409.109	51.470	460.579

^BI dati comparativi al 31 marzo 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni PUT concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Annuale 2025.

Rendiconto finanziario consolidato

Importi in Euro migliaia	periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo		
	Note	2026	2025 Restated ⁹
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</i>			
Utile netto		(4.860)	3.872
Rettifiche per:			
- Ammortamenti	18	15.103	15.897
- Svalutazioni (Rivalutazioni)	18	836	1.100
- Accantonamenti	18	295	(40)
- Accantonamenti piani benefici basati su azioni	15	(13)	451
- Oneri finanziari netti	19	3.205	(2.566)
- di cui verso correlate		(11)	(6)
- Quota dell'utile di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto		(17)	(24)
- Perdite (Utili) dalla vendita di attività immobilizzate	12,17	(683)	(13)
- Imposte sul reddito	20	(871)	(416)
- Operazioni con pagamento basato su azioni regolate per cassa		(1.182)	0
Variazioni di:			
- Rimanenze		742	495
- Attività per costi del contratto		525	342
- Crediti commerciali, altri crediti e Attività derivanti da contratto		21.646	21.214
- di cui verso correlate		(142)	(360)
- Debiti commerciali e altri debiti		(45)	1.157
- di cui verso correlate		582	99
- Fondi e benefici ai dipendenti		(89)	435
- Passività derivanti da contratto e proventi differiti, compresi i contributi pubblici		3.237	(2.241)

- al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (oggi Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025.
- alla correzione di errore relativo alla contabilizzazione delle Attività per costi per l'adempimento del contratto ai sensi del principio IFRS 15 presso la controllata francese ABF Decisions al 31 dicembre 2025 con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Annuale 2025.

⁹I dati comparativi del primo trimestre 2025 sono stati rideterminati in relazione:

- alla modifica dell'Accounting Policy legata alla contabilizzazione dell'adeguamento delle Passività per acquisto quote di minoranza iscritte in relazione alle opzioni PUT concesse ai soci di minoranza di società controllate, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Annuale 2025.
- al completamento nel terzo trimestre del 2025 delle attività di identificazione dei *fair value* delle attività e passività di Defence Tech Holding S.p.A. Società Benefit (oggi Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit), e delle sue controllate, consolidata integralmente dal 1° agosto 2024 al 30 dicembre 2025.
- alla riclassifica del contributo di Tinexta Defence Holding S.r.l. e delle sue controllate nel Risultato delle attività operative cessate, come meglio specificato nella Nota 15. *Attività disponibili per la vendita e Discontinued Operations* delle Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Annuale 2025.
- alla correzione di errore relativo alla contabilizzazione delle Attività per costi per l'adempimento del contratto ai sensi del principio IFRS 15 presso la controllata francese ABF Decisions al 31 dicembre 2025 con rilevazione retrospettiva al 1° gennaio 2025, come meglio specificato nella Nota 3. *Cambiamenti nelle politiche contabili e correzione degli errori* delle Note Esplicative alla Relazione Finanziaria Annuale 2025.

Per maggiori dettagli in merito agli impatti delle rideterminazioni si rimanda alla sezione *Informazioni sul conto economico complessivo* delle Note Esplicative al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026.

- di cui verso correlate		(4)	(24)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa		37.828	39.665
Imposte sul reddito pagate		(776)	(730)
Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa		37.051	38.935
<i>di cui discontinued operations</i>		<i>0</i>	<i>3.757</i>
Importi in Euro migliaia			
		<i>periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo</i>	
	Note	2026	2025 <i>Restated</i>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</i>			
Interessi incassati		235	394
- di cui verso correlate		0	61
Incassi dalla vendita o rimborso di attività finanziarie		158	856
Investimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto		(5)	0
Disinvestimenti in partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto		8	24
Investimenti in partecipazioni non consolidate		(132)	(70)
Investimenti in altre attività finanziarie		(703)	(1.138)
- di cui verso correlate		(230)	(230)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari		(187)	(677)
Investimenti in attività immateriali		(5.350)	(5.628)
Incrementi area consolidamento, al netto liquidità acquisita	7	(1.676)	0
Decrementi area consolidamento, al netto liquidità ceduta	8	1.141	0
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di investimento		(6.512)	(6.240)
<i>di cui discontinued operations</i>		<i>0</i>	<i>(1.150)</i>
<i>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</i>			
Acquisizione di partecipazioni di minoranza in imprese controllate		0	(34)
Interessi pagati		(4.685)	(4.418)
- di cui verso correlate		(2)	(3)
Rimborso di finanziamenti bancari a m/l termine	11	(18.817)	(2.679)
Accensione di finanziamenti bancari a breve termine	11	10.000	0
Rimborso di finanziamenti bancari a breve termine	11	(10.000)	0
Rimborso di passività per dilazioni prezzo su acquisizioni di partecipazioni	11	(238)	(551)
Rimborso passività per corrispettivi potenziali	11	(263)	(187)
Variazione degli altri debiti bancari correnti		(81)	(1.617)
- di cui verso correlate		(86)	172
Variazione degli altri debiti finanziari		(816)	(1.027)
- di cui verso correlate		(27)	22
Rimborso di debiti per leasing	11	(2.662)	(1.854)
- di cui verso correlate		(54)	(55)
Disponibilità liquide nette generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento		(27.561)	(12.367)

<i>di cui discontinued operations</i>	0	(2.343)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.978	20.327
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio	41.838	72.765
Effetto cambi sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	131	(165)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	44.947	92.927

Totale indebitamento finanziario del Gruppo Tinexta

In migliaia di Euro	31/03/2026	Confronto 31 dicembre 2025			Confronto 31 marzo 2025		
		31/12/2025	Δ	Δ%	31/03/2025	Δ	Δ%
A Disponibilità liquide	44.947	42.033	2.914	6,9%	90.896	(45.949)	-50,6%
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0	n.a.	2.031	(2.031)	100,0%
C Altre attività finanziarie correnti	85.634	84.753	881	1,0%	21.213	64.421	303,7%
D Liquidità (A+B+C)	130.581	126.786	3.795	3,0%	114.140	16.441	14,4%
E Debito finanziario corrente	208.182	71.737	136.445	190,2%	53.512	154.670	289,0%
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	84.101	86.241	(2.140)	-2,5%	94.262	(10.161)	-10,8%
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	292.283	157.978	134.306	85,0%	147.774	144.509	97,8%
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	161.703	31.191	130.511	418,4%	33.634	128.068	380,8%
I Debito finanziario non corrente	189.444	208.648	(19.204)	-9,2%	257.219	(67.775)	-26,3%
L Indebitamento finanziario non corrente (I)	189.444	208.648	(19.204)	-9,2%	257.219	(67.775)	-26,3%
M Totale indebitamento finanziario (H+L) (*)	351.147	239.839	111.308	46,4%	290.854	60.293	20,7%
N Altre attività finanziarie non correnti	4.067	3.683	384	10,4%	3.714	353	9,5%
O Totale indebitamento finanziario rettificato (M-N)	347.080	236.156	110.924	47,0%	287.139	59.941	20,9%

(*) Totale indebitamento finanziario determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità al Richiamo di attenzione n. 5/21 emesso da Consob in data 29 aprile 2021 con riferimento all'Orientamento ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021.

Relazioni con parti correlate

Si rileva che, anche nel rispetto della “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” approvata dal consiglio di amministrazione dell’Emittente in data 15 giugno 2021, non sono state realizzate operazioni con parti correlate non concluse a normali condizioni di mercato. Le operazioni con parti correlate del Gruppo Tinexta rientrano nella normale operatività aziendale e sono stati regolati a normali condizioni di mercato.

Garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere

Non sussistono garanzie a fronte dei contratti di finanziamento in essere.

B.2.8 Evoluzione prevedibile della gestione

Con specifico riferimento alla evoluzione prevedibile della gestione, gli amministratori dell'Emittente hanno dichiarato nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 che *“Il Consiglio di Amministrazione conferma per l'esercizio in corso le aspettative di crescita dei ricavi consolidati 2026 tra il 3% ed il 4% rispetto al 2025, con un EBITDA Adjusted in crescita tra il 6% ed il 7% anche attraverso l'attivazione di efficaci azioni di contenimento dei costi operativi. Il Gruppo prosegue il monitoraggio degli accadimenti nell'area del Golfo e degli Emirati Arabi; il perdurare dell'incertezza ed un'eventuale evoluzione negativa, potrebbero influenzare le performance della società controllata Ascertia che rappresenta circa il 3% dei Ricavi consolidati. Il rapporto di indebitamento (PFN/EBITDA Adjusted) è analogamente confermato attestarsi a fine 2026 tra 3,1x e 3,3x.”*

Per maggiori informazioni, si rinvia al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 – Evoluzione prevedibile della gestione – a disposizione sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com.

B.3 INTERMEDIARI

Intesa Sanpaolo è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”).

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

- (i) Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- (ii) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.;
- (iii) BNP Paribas, Succursale Italia; e
- (iv) Equita SIM S.p.A.

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

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

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

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni portate in adesione nel corso del Periodo di Adesione su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

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

B.4 GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l. è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent*, ovvero sia il soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente (il “**Global Information Agent**”).

Ai fini dello svolgimento della propria attività in relazione all'Offerta, il Global Information Agent ha predisposto un *account* di posta elettronica dedicato, opa-tinexta@georgeson.com, e il numero verde 800 189037. Per coloro che chiamano dall'estero è disponibile il numero 06 45229398. Tali numeri di telefono saranno attivi per tutta la durata del Periodo di Adesione, nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*).

Il sito *internet* di riferimento del Global Information Agent è “www.georgeson.com/it”.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente, corrispondenti alla totalità delle Azioni dello stesso in circolazione alla Data del Documento di Offerta, ossia l'intero capitale sociale dell'Emittente dedotte: (i) la Partecipazione dell'Offerente; (ii) la Partecipazione di Tecno Holding; (iii) le Azioni Proprie.

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

L'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, in conformità alla normativa applicabile. Tali acquisti saranno comunicati a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta 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.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente è titolare di n. 1.315.365 Azioni Proprie, rappresentative del 2,79% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto, anche limitati.

C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI

L'Offerta non ha a oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 AUTORIZZAZIONI

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

Per completezza, con riferimento alla Compravendita si ricorda che in data 19 settembre 2025, Zinc TopCo ha trasmesso alla Presidenza del Consiglio dei Ministri la notifica ai sensi degli articoli 1 e 2 del Decreto Legge n. 21 del 2012 (normativa c.d. "*golden power*") in merito all'operazione regolata dal Contratto di Compravendita.

In data 24 dicembre 2025, con il Provvedimento Golden Power la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha dato il proprio nulla osta, con prescrizioni, alla complessiva operazione regolata dal Contratto di Compravendita, rilevando che Tinexta e le sue controllate rientrano tra le imprese che detengono beni e rapporti di rilevanza strategica ai sensi degli artt. 1 e 2 del decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21 e che in particolare la Business Unit Cybersecurity – composta, tra le altre, dalle società del Gruppo Defence – include linee attive in mercati di riferimento della sicurezza nazionale, governativi, pubblici e aziendali e nei domini della difesa e dello spazio.

In particolare, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha assoggettato la Compravendita alle Prescrizioni Golden Power, tra cui, *inter alia*, l'obbligo di trasferire l'intera partecipazione detenuta da Tinexta in Tinexta Defence Holding S.r.l., pari all'85,46% del relativo capitale sociale (la "**Partecipazione Defence Holding**") in favore

del Trust avente come finalità quella di dismettere, nel minor tempo possibile, la Partecipazione Defence Holding in favore di un soggetto che sia ritenuto dal Governo in grado di assicurare gli interessi essenziali della difesa e della sicurezza nazionale con riferimento al Gruppo Defence.

In ottemperanza alle prescrizioni imposte dal Provvedimento Golden Power, in data 7 gennaio 2026, l'Emittente ha istituito il Trust – denominato “T-Defence” – e trasferito allo stesso la Partecipazione Defence Holding, con mandato di raggiungere l’obiettivo di dismissione sopra descritto; ha inoltre nominato, previo consenso della Presidenza, Spafid Trust S.r.l. quale *trustee*.

In aggiunta, la *governance* del Gruppo Defence e le previsioni inerenti alla circolazione delle partecipazioni in Tinexta Defence Holding S.r.l. sono state adeguate alle disposizioni del Provvedimento Golden Power, d’intesa con i soci di minoranza di Tinexta Defence Holding S.r.l.

L’atto istitutivo del Trust specifica – in conformità al Provvedimento Golden Power – che la vendita della Partecipazione Defence Holding deve avvenire con modalità atte a massimizzarne il valore, garantendo che il prezzo della vendita non sia inferiore al valore di carico attribuito alla Partecipazione Defence Holding, come risultante dall’ultimo bilancio approvato che, sulla base di quanto reso noto dall’Emittente in data 22 gennaio 2026, è pari a Euro 79,7 milioni.

Peraltro, sempre in conformità al Provvedimento Golden Power, l’atto istitutivo del Trust dispone che la cessione della Partecipazione Defence Holding debba avvenire “*nel minor tempo possibile dalla data in cui la Partecipazione Defence Holding*” è trasferita al Trust “*in favore di un soggetto che la Presidenza – mediante qualsiasi provvedimento diverso da un provvedimento di veto ai sensi del D.L. 21/2012 - ritenga essere in grado di assicurare gli interessi essenziali della difesa e della sicurezza nazionale della Repubblica Italiana anche in conformità alle previsioni del D.L. 21/2012*”. Le prescrizioni relative al processo di vendita imposte dal Provvedimento Golden Power potrebbero influire sull’individuazione dell’acquirente nonché sulle condizioni, anche economiche, di cessione del Gruppo Defence, con potenziali riflessi negativi sulle capacità del venditore di ottenere condizioni di cessione che riflettano appieno il valore di mercato del bene compravenduto.

Per ulteriori informazioni in merito ai contenuti delle ulteriori Prescrizioni Golden Power si rinvia al comunicato stampa diffuso in data 24 dicembre 2025 e disponibile sul sito *internet* dell’Emittente (www.tinexta.com).

Si segnala infine che la cessione della Partecipazione Defence Holding, come prevista dalle Prescrizioni Golden Power, non incide sui programmi futuri di Zinc BidCo.

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

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene n. 32.627.116 Azioni, rappresentative del 69,11% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 58,53% dei relativi diritti di voto.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, fatta eccezione per Tecno Holding, nessuna Persona che Agisce di Concerto detiene Azioni dell'Emittente e né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari emessi dall'Emittente o strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI

Fatto salvo quanto illustrato nell'Avvertenza A.15 del Documento di Offerta in relazione al Riacquisto, alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto hanno stipulato contratti di pegno o di riporto, costituito diritti di usufrutto o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

D.3 STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla Data del Documento di Offerta, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente o indirettamente tramite alcun veicolo diverso dall'Offerente alcuna Azione o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti, fatta eccezione per Tecno Holding che, alla Data del Documento di Offerta, detiene n. 8.540.265 Azioni, rappresentative del 18,09% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 30,64% dei relativi diritti di voto.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente, per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, è pari a Euro 15,00 (quindici/00) *cum* dividendo e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, se e in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta e/o imposta sostitutiva eventualmente dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo coincide con il corrispettivo offerto nel contesto dell'Offerta Obbligatoria determinato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF. Per completezza si segnala che, successivamente al perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, Zinc BidCo ha acquistato, sul mercato e fuori mercato, nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta complessive n. 958.067 Azioni dell'Emittente, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

Si precisa che, per la determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non ha ottenuto e/o utilizzato perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Il Corrispettivo sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo incorpora: (i) uno sconto pari al 3,78% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 9 giugno 2026 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della Data di Annuncio); e (ii) un premio pari al 4,97% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei 12 mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa). Per completezza, si segnala che, a decorrere dal 4 agosto 2025, l'andamento del prezzo delle Azioni è stato influenzato dall'annuncio relativo alla sottoscrizione di accordi vincolanti finalizzati al perfezionamento della Compravendita e alla successiva promozione dell'Offerta Obbligatoria, nonché, a seguito della conclusione dell'Offerta Obbligatoria, dalla limitata liquidità delle Azioni stesse.

A titolo esemplificativo, si riporta che i volumi totali scambiati nel mese di maggio 2026 ammontano a 286 migliaia di Azioni (*i.e.* in media 14 migliaia di Azioni al giorno), rispetto a un dato medio mensile nei dodici mesi precedenti il 23 giugno 2025 (incluso) (*i.e.* data dell'ultimo prezzo ufficiale disponibile prima delle indiscrezioni pubblicate dalla stampa nazionale il 24 giugno 2025) pari a 3.668 migliaia di Azioni (*i.e.* in media 175 migliaia di Azioni al giorno) (fonte: Factset).

E.1.1 Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta

Il 9 giugno 2026, Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 15,59. Pertanto, il Corrispettivo incorpora uno sconto pari al 3,78% rispetto a tale prezzo.

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

Nella seguente tabella viene riportato un confronto tra il Corrispettivo per Azione e: (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle azioni registrato alla Data di Riferimento; e (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali relativa a 1, 3, 6 mesi e 12 mesi precedenti la Data di Riferimento:

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (in % rispetto al prezzo medio)
Prezzo medio ponderato sui volumi - alla Data di Riferimento	15,59	(0,59)	(3,78%)
Prezzo medio ponderato sui volumi - 1 mese precedente la Data di Riferimento	15,24	(0,24)	(1,58%)
Prezzo medio ponderato sui volumi - 3 mesi precedenti la Data di Riferimento	15,03	(0,03)	(0,23%)
Prezzo medio ponderato sui volumi - 6 mesi precedenti la Data di Riferimento	15,05	(0,05)	(0,36%)
Prezzo medio ponderato sui volumi - 12 mesi precedenti la Data di Riferimento	14,29	0,71	+4,97%

Fonte: Factset

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO 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 15,00 (quindici/00) per Azione, sarà pari a Euro 70.865.610,00 (l'«**Esborso Massimo**»).

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella seguente sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025.

Indicatori degli ultimi due esercizi – valori consolidati	31 dicembre 2024	31 dicembre 2025
Ricavi (€ migliaia)	440.687	455.617
EBITDA Adj. (€ migliaia)	105.956	103.010
Cash EBITDA Adj.¹ (€ migliaia)	70.439	72.827
Utile netto² (€ migliaia)	32.850⁵	(55.110)⁵
<i>Utile netto² per azione³ (€)</i>	<i>0.72</i>	<i>(1.20)</i>
Cash Flow⁴ (€ migliaia)	92.317	103.635
<i>Cash Flow⁴ per azione³ (€)</i>	<i>2.01</i>	<i>2.26</i>
Dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio (€ migliaia)	21.012	13.768
<i>Dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio per azione³ (€)</i>	<i>0.46</i>	<i>0.30</i>
Patrimonio netto² (€ migliaia)	408.825	313.452
<i>Patrimonio netto² per azione³ (€)</i>	<i>8.91</i>	<i>6.83</i>
Numero di azioni in circolazione a fine esercizio – migliaia	45.892	45.892

Fonte: Elaborazioni su dati presenti nelle relazioni finanziarie annuali dell'Emittente al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025

1. Calcolato come EBITDA rettificato per gli impatti dei pagamenti relativi a contratti di leasing rientranti nell'ambito di applicazione del principio IFRS 16 (si vedano pagina 257 della Relazione finanziaria Annuale 2025 e pagina 267 della Relazione finanziaria Annuale 2024 in versione italiana) meno la voce «Costi del personale capitalizzati nelle immobilizzazioni» (si veda pagina 264 della Relazione finanziaria

Annuale 2025) e la componente relativa all'attività dello sviluppo software della voce "Costi per servizi capitalizzati" (si veda pagina 264 della Relazione finanziaria Annuale 2025);

2. *Attribuibile agli azionisti della controllante;*
3. *Calcolato sulla base del numero di azioni ordinarie in circolazione alla chiusura dell'esercizio di pertinenza (31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2025, rispettivamente);*
4. *Cash Flow calcolato come somma dell'utile netto più la voce "Totale Ammortamenti, Accantonamenti e svalutazioni" (si veda pagina 31 della Relazione finanziaria Annuale 2025);*
5. *Escluso il risultato delle attività operative cessate pari a €12,1mln e -€1,1mln per il 31 dicembre 2025 e 31 dicembre 2024, rispettivamente, relativo principalmente al deconsolidamento di Tinexta Defence Holding S.r.l. (si veda pag. 34 della Relazione Finanziaria Annuale 2025).*

I seguenti moltiplicatori sono stati considerati alla luce del tipo di attività svolta dall'Emittente e dei moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari:

- (i) EV / Ricavi, rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value (ovvero la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, al netto delle Azioni Proprie, calcolata sulla base del Corrispettivo, la posizione finanziaria netta aggiustata, capitale di terzi, i fondi pensioni, meno le partecipazioni iscritte col metodo del patrimonio netto) ed i ricavi;
- (ii) EV / EBITDA Adj., rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value e l'EBITDA ante partite non ricorrenti;
- (iii) EV / Cash EBITDA Adj., rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value e il Cash EBITDA ante partite non ricorrenti;
- (iv) P / E, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato dell'Emittente, al netto delle Azioni Proprie, calcolata sulla base del Corrispettivo e l'utile netto;
- (v) P / CF, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato dell'Emittente, al netto delle Azioni Proprie, calcolata sulla base del Corrispettivo e il Cash Flow (calcolato come somma dell'utile netto più le svalutazioni e gli ammortamenti);
- (vi) P / BV, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato dell'Emittente, al netto delle Azioni Proprie, calcolata sulla base del Corrispettivo e il patrimonio netto di pertinenza del gruppo.

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori, maggiormente utilizzati nel settore di riferimento, relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 31 dicembre 2024:

Selezione dei moltiplicatori	31 dicembre 2024	31 dicembre 2025
EV (Euro migliaia): 1.065.844		
EV / Ricavi	2,42x	2,34x
EV / EBITDA Adj.	10,1x	10,3x
EV ¹ / Cash EBITDA Adj.	14,5x	14,0x
P / E	21,0x	n.m. ²
P / CF	7,5x	6,6x
P / BV	1,7x	2,2x

Fonte: Elaborazioni su dati presenti nella Relazioni finanziarie annuali al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024

1. *Ai fini del calcolo del multiplo EV / Cash EBITDA, l'Enterprise Value è determinato sulla base di un indebitamento finanziario rettificato per gli impatti delle passività relative a contratti di leasing rientranti nell'ambito di applicazione del principio IFRS 16;*
2. *"n.m." per indicare i moltiplicatori non significativi in quanto negativi.*

A meri fini esemplificativi, i suddetti moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2024 e 2025, relativi a un campione di società quotate o con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione operanti nei principali settori di attività dell'Emittente. Si segnala che tali società sono solo parzialmente comparabili con l'Emittente in quanto presentano differenze significative in termini di modello di business, posizionamento competitivo e dimensione. Coerentemente con l'articolazione operativa e il perimetro di riferimento dell'Emittente, il campione delle società comparabili è stato suddiviso nei seguenti tre gruppi settoriali: (i) Digital Trust: società operanti prevalentemente nell'offerta di soluzioni informatiche per l'identità digitale e la dematerializzazione dei processi, con particolare focus su servizi fiduciari e compliance normativa; (ii) Cybersecurity: società attive nella fornitura di soluzioni per la sicurezza digitale, la protezione dei dati e l'ottimizzazione delle infrastrutture informatiche aziendali; (iii) Business Innovation: società specializzate in servizi di consulenza a supporto di istituzioni e società in settori regolamentati, con capacità di tradurre politiche pubbliche e programmi di finanziamento in percorsi di innovazione tecnologica e operativa.

Di seguito è riportata una breve descrizione delle società considerate:

(i) Gruppo 1 - Digital Trust:

- a. Adobe, società con sede a San Jose (California, USA), fornisce soluzioni software per media digitali e marketing, finalizzate a supportare le aziende nella gestione dei contenuti e nell'interazione con i clienti. L'offerta si articola in tre aree principali: (i) Digital Media, ovvero strumenti creativi e soluzioni per la gestione dei documenti; (ii) Digital Experience, ovvero piattaforme per la gestione dei dati e l'ottimizzazione del percorso del cliente; (iii) Publishing and Advertising, ovvero soluzioni per l'apprendimento digitale e servizi di editoria specialistica.
- b. GBG, società con sede a Chester (Regno Unito), è attiva a livello internazionale nello sviluppo di soluzioni per la verifica dell'identità digitale, la prevenzione delle frodi e la validazione dei dati. In particolare, l'offerta si caratterizza per: (i) fornitura di tecnologie per *onboarding* sicuro, verifica documentale e biometrica e valutazione del rischio; (ii) supporto a organizzazioni in ambito finanziario, commerciale e pubblico per garantire la sicurezza dei processi digitali.
- c. DocuSign, società con sede a San Francisco (California, USA), fornisce soluzioni per l'automazione dei flussi contrattuali e la firma elettronica, inclusi: (i) Firma digitale; (ii) Gestione del ciclo di vita dei contratti (CLM), per automatizzare negoziazioni complesse; (iii) Analisi basata su intelligenza artificiale, per estrazione di informazioni strategiche da archivi documentali.
- d. BOX, società con sede a Redwood City (California, USA), dispone di una piattaforma cloud per la gestione sicura dei contenuti aziendali, che include: (i) Gestione dei contenuti, per dati non strutturati come video e media; (ii) Collaborazione e automazione, per supportare processi interni ed esterni; (iii) Sicurezza e integrazione, con controlli in tempo reale e compatibilità con oltre 1.500 applicazioni.

(ii) Gruppo 2 – Cybersecurity

- a. NCC Group, società con sede a Manchester (Regno Unito), opera a livello internazionale nel settore della sicurezza informatica. La società si distingue per due aree di attività principali: (i)

- Cyber Security, che fornisce servizi di consulenza tecnica, monitoraggio continuo delle minacce e risposta agli incidenti informatici; (ii) *Escode*, leader globale nel settore del deposito a garanzia del software, che garantisce la continuità operativa dei clienti.
- b. CGI, società con sede a Montréal (Canada), è una delle principali società globali di consulenza informatica, specializzata nell'accelerazione della trasformazione digitale e sicurezza informatica. Il portafoglio di servizi comprende: (i) consulenza strategica e integrazione di sistemi per la modernizzazione delle infrastrutture tecnologiche; (ii) servizi IT gestiti e processi aziendali, con assunzione della responsabilità operativa delle funzioni IT dei clienti; (iii) soluzioni di proprietà, con piattaforme software verticali dedicate a settori quali difesa, spazio e servizi finanziari.
- c. Sopra Steria, società con sede a Parigi (Francia), è attiva nella consulenza, nei servizi digitali e nello sviluppo di software per grandi gruppi industriali e istituzioni pubbliche. La società si focalizza sulla trasformazione digitale in mercati strategici quali la difesa, l'aerospazio e la sicurezza nazionale. L'offerta comprende l'integrazione di sistemi complessi, la modernizzazione dei sistemi informativi della pubblica amministrazione e lo sviluppo di soluzioni digitali specifiche per il settore bancario e assicurativo.
- d. Capgemini, società con sede a Parigi (Francia), fornisce un'ampia gamma di servizi di consulenza, tecnologia e sicurezza alle aziende. L'organizzazione è suddivisa in quattro linee di business: (i) Strategia e Trasformazione, focalizzata sull'innovazione e il design; (ii) Applicazioni e Tecnologia, per l'ammodernamento degli ambienti informatici; (iii) Ingegneria, dedicata al supporto della ricerca e sviluppo industriale; (iv) Operazioni, per la gestione esternalizzata di servizi cloud e processi aziendali complessi.
- e. Reply, società con sede a Torino (Italia), è attiva nella consulenza IT, integrazione di sistemi e servizi digitali. La società è specializzata nella progettazione, implementazione e integrazione di soluzioni basate su nuovi canali di comunicazione e tecnologie digitali. In particolare: (i) progettazione e implementazione di soluzioni innovative; (ii) utilizzo di competenze in Big Data, Cloud Computing, Cybersecurity, Intelligenza Artificiale e *Internet of Things* per supportare i clienti nella trasformazione digitale dei processi aziendali.
- (iii) Gruppo 3 – Business Innovation
- a. ICF, società con sede a Reston (Virginia, USA), è attiva nella fornitura di servizi professionali e soluzioni tecnologiche per società attive in ambito energetico, sanitario e della sicurezza civile. La società supporta agenzie governative e clienti commerciali in tre ambiti principali: (i) Energia, Ambiente e Infrastrutture; (ii) Programmi Sanitari e Sociali, per la modernizzazione della sanità pubblica; (iii) Sicurezza Nazionale, fornendo supporto strategico e tecnologico per la protezione delle infrastrutture critiche.
- b. The Hackett Group, società con sede a Miami (Florida, USA), è una società di consulenza strategica specializzata nella trasformazione digitale e nell'ottimizzazione operativa, utilizzando strumenti di intelligenza artificiale generativa. La società opera attraverso tre segmenti: (i) consulenza strategica e benchmarking, basata su un ampio database proprietario; (ii) soluzioni Oracle per l'implementazione di sistemi di gestione aziendale; (iii) soluzioni SAP focalizzate sulla migrazione verso piattaforme cloud avanzate.

- c. BTS, società con sede a Stoccolma (Svezia), è attiva nella consulenza digitale e nella formazione manageriale. La società offre servizi di: (i) implementazione digitale delle strategie aziendali, (ii) sviluppo della leadership e (iii) potenziamento dell'efficacia commerciale. Le soluzioni di BTS integrano spesso simulazioni di business ed esperienze di apprendimento pratico per accelerare il cambiamento all'interno delle grandi imprese globali.
- d. Adesso, società con sede a Dortmund (Germania), è un partner tecnologico focalizzato sull'ottimizzazione dei processi aziendali attraverso la consulenza informatica e lo sviluppo di software. La società opera tramite due segmenti principali: (i) Servizi IT, fornendo consulenza su commessa per i settori assicurativo, energetico e sanitario; (ii) Soluzioni IT, sviluppando prodotti software proprietari per mercati verticali specifici.
- e. Aubay, società con sede a Boulogne-Billancourt (Francia), opera nella modernizzazione dei sistemi informativi per grandi gruppi industriali europei, con particolare focus su settore bancario e assicurativo. L'attività comprende: (i) Consulenza tecnologica; (ii) Sviluppo di applicativi; (iii) Industrializzazione dei sistemi IT tramite architettura cloud e automazione dei processi.

Società ^{1,2}	Capitalizzati one di Mercato (Euro migliaia)	EV / Ricavi		EV / EBITDA Adj. ³		EV / Cash EBITDA Adj. ^{3,4}		P / E		P / CF		P / BV	
		2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Digital Trust													
Adobe ⁵	83.161.294	4,46x	4,04x	9,0x	8,3x	9,1x	8,3x	11,6x	10,8x	10,9x	10,2x	6,8x	8,3x
GBGroup	540.364	1,95x	1,92x	8,1x	7,9x	8,2x	8,0x	10,8x	10,1x	7,9x	4,5x	0,8x	1,0x
DocuSign	7.573.700	2,75x	2,54x	8,3x	7,5x	9,0x	8,2x	11,9x	11,0x	10,7x	9,8x	4,4x	4,6x
BOX	3.178.047	3,89x	3,61x	11,6x	10,6x	13,9x	12,6x	19,0x	38,0x	16,9x	28,6x	n.m. ⁷	n.m. ⁷
Media		3,26x	3,03x	9,3x	8,6x	10,0x	9,3x	13,3x	17,5x	11,6x	13,3x	4,0x	4,6x
Mediana		3,32x	3,08x	8,7x	8,1x	9,0x	8,3x	11,7x	10,9x	10,8x	10,0x	4,4x	4,6x
Cybersecurity													
NCC Group ⁶	468.356	1,25x	1,34x	8,3x	9,4x	10,3x	10,7x	n.m. ⁷	23,6x	12,1x	10,8x	2,0x	2,0x
CGI ⁶	12.289.730	1,61x	1,48x	8,3x	8,0x	8,9x	8,6x	11,7x	12,0x	8,9x	8,7x	2,1x	1,9x
Sopra Steria	2.998.717	0,71x	0,67x	5,7x	5,2x	6,3x	5,6x	16,3x	11,9x	8,6x	6,8x	1,6x	1,6x
Capgemini	17.059.074	1,03x	1,05x	7,6x	7,6x	8,2x	8,2x	10,3x	10,2x	7,2x	7,2x	1,6x	1,4x
Reply	3.799.344	1,49x	1,37x	9,0x	7,7x	10,6x	9,0x	20,4x	18,0x	14,5x	12,8x	3,4x	2,9x
Media		1,22x	1,19x	7,8x	7,6x	8,8x	8,4x	14,7x	15,1x	10,3x	9,3x	2,1x	2,0x
Mediana		1,25x	1,34x	8,3x	7,7x	8,9x	8,6x	14,0x	12,0x	8,9x	8,7x	2,0x	1,9x
Business Innovation													
ICF	1.126.877	0,92x	0,99x	7,4x	8,1x	7,5x	8,2x	11,8x	14,2x	7,8x	8,7x	1,3x	1,3x
The Hackett Group	239.645	1,12x	1,15x	5,0x	5,8x	5,1x	6,3x	5,9x	6,4x	5,4x	5,3x	2,4x	4,1x
BTS	311.563	1,21x	1,26x	7,8x	9,9x	8,8x	11,7x	8,8x	25,5x	6,4x	12,3x	2,0x	2,4x

Adesso	339.578	0,53x	0,47x	7,0x	5,6x	9,7x	9,2x	41,8x	18,7x	4,5x	3,7x	1,8x	1,8x
Aubay	722.446	1,30x	1,17x	12,3x	11,3x	13,0x	11,9x	19,2x	18,9x	15,9x	15,8x	2,7x	2,5x
Media		1,02x	1,01x	7,9x	8,1x	8,8x	9,4x	17,5x	16,7x	8,0x	9,2x	2,0x	2,4x
Mediana		1,12x	1,15x	7,4x	8,1x	8,8x	9,2x	11,8x	18,7x	6,4x	8,7x	2,0x	2,4x
<i>Media globale</i>		<i>1,73x</i>	<i>1,65x</i>	<i>8,2x</i>	<i>8,1x</i>	<i>9,2x</i>	<i>9,0x</i>	<i>15,3x</i>	<i>16,4x</i>	<i>9,8x</i>	<i>10,4x</i>	<i>2,5x</i>	<i>2,7x</i>
<i>Mediana globale</i>		<i>1,27x</i>	<i>1,30x</i>	<i>8,2x</i>	<i>8,0x</i>	<i>8,9x</i>	<i>8,4x</i>	<i>11,8x</i>	<i>13,1x</i>	<i>8,7x</i>	<i>9,2x</i>	<i>2,0x</i>	<i>2,0x</i>
Tinexta⁸	688.376	2,42x	2,34x	10,1x	10,3x	14,5x	14,0x	21,0x	n.m.⁷	7,5x	6,6x	1,7x	2,2x

Fonte: RegISTRAZIONI e INFORMAZIONI PUBBLICHE dell'Emittente e delle altre società, Factset

1. L'EV delle società è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato alla Data di Riferimento (considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie). Le metriche finanziarie sono calendarizzate al 31 dicembre;
2. Metriche EBITDA, Cash EBITDA ed utile netto aggiustate per le partite non ricorrenti;
3. Metriche EBITDA e Cash EBITDA aggiustate al fine di tenere conto delle differenze di contabilizzazione dei leasing operativi tra IFRS 16 (utilizzati dall'Emittente) e ASC 842;
4. Ai fini del calcolo del multiplo EV / Cash EBITDA, l'Enterprise Value è determinato sulla base di un indebitamento finanziario rettificato per gli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16;
5. Le metriche di riferimento riportate sono relative all'esercizio con chiusura a novembre, in quanto non è disponibile un aggiornamento annuale successivo a novembre 2025 per poter effettuare la calendarizzazione;
6. Le metriche di riferimento riportate sono relative all'esercizio con chiusura a settembre, in quanto non è disponibile un aggiornamento annuale successivo a settembre 2025 per poter effettuare la calendarizzazione;
7. "n.m." per indicare i moltiplicatori non significativi in quanto negativi;
8. Calcolato sulla base del Corrispettivo.

Questi moltiplicatori sono stati elaborati sulla base di dati storici e informazioni pubblicamente disponibili e sulla base di parametri e presupposti soggettivi, definiti secondo metodologie di comune applicazione. I moltiplicatori sono illustrati per ulteriore informazione e illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società considerate potenzialmente comparabili e, in alcuni casi solo parzialmente comparabili; pertanto, tali dati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi, ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente o al contesto economico di riferimento.

Questi moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta e in attuazione di quanto richiesto dalla disciplina che regola il contenuto del Documento di Offerta. Essi, pertanto, potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe. La sussistenza di diverse condizioni di mercato potrebbe condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate.

Infine, si rappresenta che i tre *cluster* settoriali definiti per l'analisi comparativa presentano divergenze strutturali in termini di modello operativo, posizionamento competitivo e profili di redditività, determinando conseguentemente degli scostamenti negli indicatori economico-finanziari presentati. Il gruppo Digital Trust beneficia di un premio valutativo derivante dall'adozione di modelli di *business* "Software as a Service" (SaaS), caratterizzati da elevata ricorrenza dei ricavi, barriere all'entrata di natura regolatoria e strutture di costo scalabili ad alta marginalità. Tale profilo assicura una resilienza dei flussi di cassa che il mercato riflette in multipli superiori alla media del settore IT generalista. Al contrario, i gruppi Cybersecurity e Business Innovation riflettono modelli di *business* dove la componente di consulenza e servizi a valore aggiunto è più rilevante.

Sebbene tali segmenti presentino tassi di crescita organica sostenuti, essi sono caratterizzati da una leva operativa più contenuta e da una maggiore sensibilità ai cicli regolatori e di spesa discrezionale delle imprese, fattori che portano a valutazioni di mercato maggiormente allineate ai *benchmark* dei servizi IT professionali. In questo contesto, il profilo dell'Emittente si configura come una piattaforma industriale diversificata che integra sinergicamente tutte e tre le aree di *business*. Di conseguenza, gli indicatori economico-finanziari di Tinexta si collocano in una posizione intermedia rispetto ai gruppi analizzati. Tale posizionamento riflette la sintesi ponderata tra il premio di valutazione proprio degli *asset* del Digital Trust e il profilo operativo degli altri segmenti.

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI NEI 12 MESI PRECEDENTI LA DATA DI RIFERIMENTO

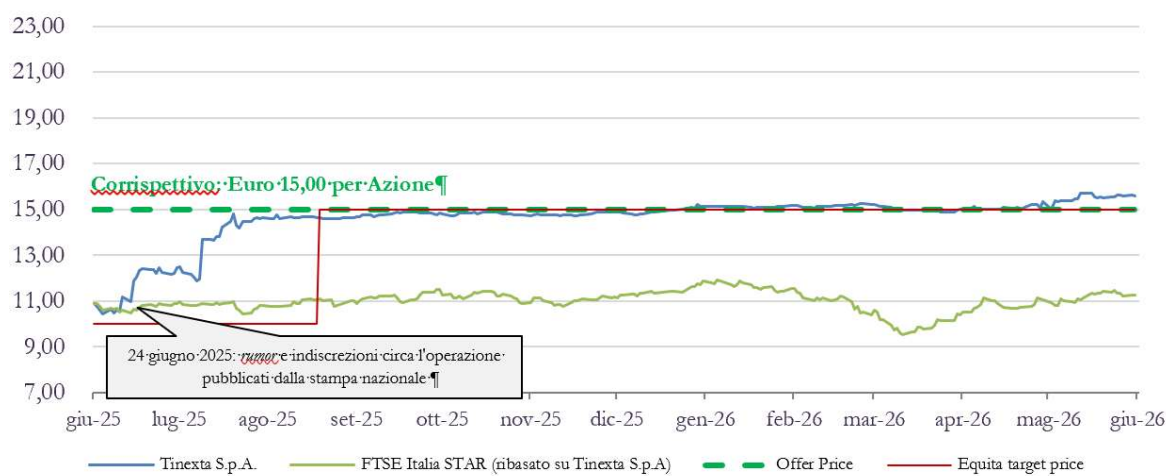
La seguente tabella riporta le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle Azioni registrate in ciascuno dei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Riferimento.

Mese	Volumi complessivi (in migliaia di azioni)	Controvalore complessivo (in migliaia di Euro)	Controvalore medio giornaliero (in migliaia di Euro)	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
1 giugno - 9 giugno 2026	18	278	40	15,60	(0,60)	(3,85%)
Maggio 2026	286	4.348	217	15,20	(0,20)	(1,29%)
Aprile 2026	1.543	23.132	1.157	14,99	0,01	0,08%
Marzo 2026	2.455	37.040	1.684	15,09	(0,09)	(0,56%)
Febbraio 2026	1.904	28.807	1.440	15,13	(0,13)	(0,88%)
Gennaio 2026	1.863	28.149	1.340	15,11	(0,11)	(0,74%)
Dicembre 2025	2.023	30.104	1.584	14,88	0,12	0,80%
Novembre 2025	2.616	38.601	1.930	14,76	0,24	1,65%
Ottobre 2025	3.127	46.368	2.016	14,83	0,17	1,17%
Settembre 2025	4.616	67.971	3.090	14,73	0,27	1,86%
Agosto 2025	10.332	151.015	7.551	14,62	0,38	2,62%
Luglio 2025	7.544	102.480	4.456	13,58	1,42	10,43%

10 giugno – 30 giugno 2025	3.649	41.864	2.791	11,47	3,53	30,75%
-------------------------------	-------	--------	-------	-------	------	--------

Fonte: Factset

Sono inoltre riportati, nel grafico sottostante, gli andamenti dei prezzi ufficiali delle Azioni e dell'indice "FTSE Italia STAR" nei 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento e fino alla Data di Riferimento, oltre al prezzo obiettivo (c.d. *target price*) comunicato da Equita SIM S.p.A., unico analista finanziario che ha rilasciato un report nel periodo intercorrente tra il 14 maggio 2026 (ovverosia la data di approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026) e la Data di Riferimento.



Fonte: Factset

Si segnala che il prezzo ufficiale delle Azioni il 25 giugno 2026, ovverosia il Giorno di Borsa Aperta precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, è stato pari ad Euro 15,0177 (Fonte: Factset).

E.5 INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e nell'esercizio in corso, l'Emittente non ha posto in essere alcuna operazione finanziaria (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissioni di warrant, trasferimenti di pacchetti significativi) che abbia comportato una valorizzazione delle Azioni, ad eccezione dell'acquisto della Partecipazione Compravendita in esecuzione del Contratto di Compravendita.

E.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i 12 (dodici) mesi anteriori alla Data di Annuncio, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto – direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona – non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni, ad eccezione (i) dell'acquisto della partecipazione oggetto del Contratto di Compravendita; (ii) degli acquisti effettuati nel contesto dell'Offerta Obbligatoria; (iii) degli acquisti effettuati, sul mercato e fuori mercato nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta.

La tabella che segue riporta la data, il numero di Azioni acquistate, il prezzo medio ponderato per Azione, nonché il controvalore complessivo degli acquisti sul mercato e fuori mercato effettuati dall'Offerente nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta.

Data	Quantità di Azioni	Controvalore (Euro)	Prezzo medio ponderato per Azione (Euro)	Prezzo minimo (Euro)	Prezzo massimo (Euro)
08/04/2026	263.522	3.945.398,68	14,97	14,85	15,00
09/04/2026	33.286	499.290,00	15,00	15,00	15,00
10/04/2026	114.982	1.724.730,00	15,00	15,00	15,00
15/04/2026	165.151	2.477.245,18	15,00	14,99	15,00
16/04/2026	9.419	141.267,29	15,00	14,99	15,00
17/04/2026	30.998	464.924,12	15,00	14,96	15,00
20/04/2026	20.549	308.235,00	15,00	15,00	15,00
21/04/2026	2.050	30.750,00	15,00	15,00	15,00
22/04/2026	44	660,00	15,00	15,00	15,00
23/04/2026	90.977	1.364.655,00	15,00	15,00	15,00
30/04/2026	75.500	1.132.500,00	15,00	15,00	15,00
07/05/2026	24.500	367.500,00	15,00	15,00	15,00
11/05/2026	125.000	1.875.000,00	15,00	15,00	15,00
15/06/2026	2.089	31.335,00	15,00	15,00	15,00

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 29 giugno 2026 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 17 luglio 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Il giorno 17 luglio 2026 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, la data di chiusura dell'Offerta.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno a sua disposizione (ovverosia, il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 (tre) Giorni di Borsa Aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamenti applicabili.

Trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta è soggetta alla disciplina della Riapertura dei Termini.

Si precisa tuttavia che, qualora si verificassero i presupposti per la Riapertura dei Termini ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 2, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà in ogni caso luogo in quanto l'Offerente, ad esito del Periodo di Adesione, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, verrebbe a detenere una partecipazione tale da determinare direttamente il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente).

Infatti, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, l'eventuale Riapertura dei Termini non ha luogo nel caso in cui:

- (i) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF; ovvero
- (ii) l'Offerente, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta. ; ovvero;
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Pertanto, alla luce degli scenari che precedono, pur sussistendone astrattamente i presupposti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo.

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

F.1.2 Modalità e termini di adesione

Le adesioni, nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile), da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile revocare l'adesione, né cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni Oggetto dell'Offerta per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente, per aderire a offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti).

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

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni Oggetto dell'Offerta ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA

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

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire, in tutto o in parte, le loro Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi a oggetto le Azioni stesse, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

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

F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile), l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà, su base giornaliera, a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni Oggetto dell'Offerta complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino in conformità alla normativa applicabile, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione, entro la giornata, a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ovverosia il 17 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione) e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ovverosia il 20 luglio

2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione), mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, l'Offerente renderà noto: (i) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto e per il Diritto di Acquisto; nonché (ii) le modalità e la tempistica dell'eventuale Delisting.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno invece resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia il 23 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione) mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente (i) renderà noto l'avveramento/mancato avveramento de, ovvero l'eventuale rinuncia a, le Condizioni di Efficacia; (ii) confermerà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto e per il Diritto di Acquisto; nonché (iii) confermerà le modalità e la tempistica dell'eventuale *Delisting*.

F.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni ed è promossa in Italia come meglio precisato nei seguenti Paragrafi F.4.1 e F.4.2.

F.4.1 Italia

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

F.4.2 Altri Paesi

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Salvo quanto di seguito indicato, l'Offerta è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

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

Copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, o di porzioni degli stessi, non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Ogni documento relativo all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone, o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia,

Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento all'Offerente della proprietà di tali Azioni, salvo proroghe del Periodo di Adesione, sarà effettuato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, il 24 luglio 2026 ovvero, in caso di proroga, il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione come prorogato (la "**Data di Pagamento**").

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

In caso di proroga, la nuova data di pagamento sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

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

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

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

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Incaricati, o gli Intermediari Depositari, non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE

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

F.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, gli Offerenti comunicheranno l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato, per la prima volta, il mancato perfezionamento dell'Offerta.

Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

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

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte al fabbisogno finanziario dell'Esborso Massimo mediante ricorso all'utilizzo di risorse finanziarie messe a disposizione dell'Offerente medesimo da parte di Zinc TopCo a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) e/o finanziamento soci infragruppo infruttiferi, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi diversi dai propri azionisti.

Zinc TopCo farà a propria volta ricorso ad apporti a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) e/o a finanziamenti soci infragruppo messi a propria disposizione dai propri azionisti, *pro quota* rispetto alla propria partecipazione in Zinc TopCo, come segue:

- (i) da Zinc ITA, per un importo pari a massimi complessivi circa Euro 47.246.100,00, corrispondente al 66,67% dell'Esborso Massimo; e
- (ii) da Wittgens, per un importo pari a massimi complessivi circa Euro 23.619.510,00, corrispondente al 33,33% dell'Esborso Massimo.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle fonti e impieghi relativi all'Offerta, assumendo che all'esito della stessa (anche a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF) siano portate in adesione tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta.

Offerta			
Fonti	Impieghi		
Equity e/o finanziamento soci infragruppo	Euro 70.865.610,00	Esborso Massimo	Euro 70.865.610,00
Totale fonti	Euro 70.865.610,00	Totale impieghi	Euro 70.865.610,00

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, in data 25 giugno 2026, il Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato in favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, il Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnato – irrevocabilmente, incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento del Corrispettivo connessi all'Offerta – a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (a semplice richiesta scritta di quest'ultimo) tutte le somme dovute dall'Offerente quale Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta fino a un importo massimo pari all'Esborso Massimo.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, l'Offerente ha depositato l'importo di Euro 70.865.610,00 - somma corrispondente all'Esborso Massimo - in un conto corrente intestato all'Offerente (la “**Somma Vincolata**”), aperto presso la Banca Garante dell'Esatto Adempimento. La Somma Vincolata depositata sul conto rilevante ha caratteristiche di immediata liquidità ed è irrevocabilmente vincolata all'esatto e puntuale pagamento dell'Esborso Massimo.

L'impegno previsto a carico del Garante dell'Esatto Adempimento ai sensi della Garanzia di Esatto Adempimento sarà efficace fino alla prima delle seguenti date (a) il primo giorno lavorativo successivo all'ultima, in ordine cronologico, Data di Pagamento, e (b) il 19 novembre 2026.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE

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

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il Delisting. Il Delisting consentirà a Tinexta di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, nonché l'opportunità di concentrarsi sullo sviluppo e sull'innovazione dei servizi in un'ottica di lungo periodo.

Mediante il Delisting, Zinc BidCo intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine.

A tale riguardo, Zinc BidCo ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri, anche in termini di requisiti e obblighi di governance, e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari.

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

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF e/o esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

L'Offerta non intende modificare l'approccio industriale seguito sino ad oggi dal gruppo Tinexta.

Si ricorda che (i) in data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, preso atto che all'esito dell'Offerta Obbligatoria e della relativa riapertura dei termini non si sono verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all'unanimità di avviare le attività propedeutiche alla fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo, finalizzata al conseguimento del Delisting; (ii) in data 7 maggio 2026 Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell'esperto che sarà appositamente incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell'articolo 2501-*sexies*, commi 3 e 4, del Codice Civile.

Qualora ad esito dell'Offerta si siano verificati i presupposti per il Delisting, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione, da realizzarsi nel più breve tempo possibile. Per completezza, si segnala infine che la cessione della Partecipazione Defence Holding, come prevista dalle Prescrizioni Golden Power, non incide sui programmi futuri dell'Offerente. Per ulteriori informazioni in merito alla cessione della Partecipazione Defence Holding, si rinvia all'Avvertenza A.6 del Documento di Offerta.

G.2.2 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

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

G.2.3 Eventuali ristrutturazioni e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha pianificato, né adottato, alcuna decisione formale circa operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente che potrebbero avere impatto sugli attuali livelli occupazionali e siti di lavoro in attività dell'Emittente

G.2.4 Fusione

G.2.4.1 Fusione (diretta) in assenza di Delisting

Qualora non si verificano i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione.

A esito della Fusione per il Delisting, i titolari di Azioni che non esercitano il diritto di recesso diventerebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società non quotata.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificerebbe un'operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

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

Qualora si procedesse con la Fusione, l'Offerente, d'intesa con i propri azionisti di riferimento, intende adottare le misure necessarie a liberare Zinc BidCo dalle passività attualmente esistenti derivanti dalla Compravendita con la conseguenza che alla Fusione non troverebbe applicazione la disciplina di cui all'art. 2501-bis del Codice Civile.

G.2.4.2 Fusione (inversa) successiva al Delisting

Qualora a esito dell'Offerta si verificano i presupposti per il Delisting, l'Offerente si riserva la facoltà di proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la fusione inversa per incorporazione dell'Offerente

nell'Emittente, in seguito al Delisting e nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di Legge applicabili.

G.2.4.3 Ulteriori possibili operazioni straordinarie

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle eventuali operazioni di fusione descritte ai paragrafi che precedono – eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting che di non revoca delle Azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla data della Comunicazione, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente paragrafo.

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento di Offerta, non è stata presa alcuna decisione riguardo alla modifica della composizione degli organi sociali dell'Emittente.

Si segnala che, ai sensi del Patto Parasociale Tecno Holding, anche in caso di Delisting, Tecno Holding avrà il diritto di designare – e, qualora dovesse rendersi necessario, di sostituire – amministratori e sindaci di Tinexta.

Per maggiori informazioni in merito al Patto Parasociale Tecno Holding, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta, e alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e degli artt. 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione “Governance – Patti parasocial?”, e accluse al Documento di Offerta *sub* Appendice M.3.

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo Statuto, fatta eccezione per le modifiche necessarie per riflettere, nello Statuto, talune previsioni del Patto Parasociale Tecno Holding, tra cui quelle che disciplinano il diritto di Tecno Holding di designare amministratori e sindaci di Tinexta e che regolano il trasferimento delle Azioni, nonché quelle previste in connessione alla Fusione.

Si segnala altresì che, a seguito del Delisting, sarà necessario provvedere ad apportare determinate modifiche al fine di adattare lo Statuto a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati. Inoltre, sempre a seguito del Delisting, ulteriori modifiche potrebbero rendersi.

Per maggiori informazioni in merito al Patto Parasociale Tecno Holding, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta, e alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e degli artt. 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione “Governance – Patti parasocial?”, e accluse al Documento di Offerta *sub* Appendice M.3.

G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE

L'Offerente intende realizzare il Delisting delle Azioni.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro

il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell’Emittente, l’Offerente dichiara sin d’ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e dichiara sin d’ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell’art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”) e, nel caso previsto dall’articolo 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell’articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l’esercizio del Diritto di Acquisto, l’Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all’obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell’Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell’articolo 108, commi 1 o 2, del TUF (l’“**Obbligo di Acquisto**”), dando pertanto corso a un’unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”). Si precisa che la Procedura Congiunta potrà avere luogo solo qualora, ad esito dell’Offerta, l’Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all’Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell’Emittente

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli artt. 108, commi 1 e 2, e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall’Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell’Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell’Emittente (denominatore).

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

L’Offerente 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 tal caso, in tale comunicato saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato al capitale sociale dell’Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l’Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all’Obbligo di Acquisto, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle Azioni dell’Emittente.

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

Nel caso in cui il flottante residuo delle Azioni continuasse a risultare superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell’Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell’Emittente sul segmento Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell’Emittente da tale segmento all’Euronext Milan, secondo quanto previsto dall’art. IA.4.2.2, comma 3, delle istruzioni al Regolamento di Borsa (le “**Istruzioni di Borsa**”). In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta. Inoltre, l’Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori per le sole società quotate sul segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni. In tale ipotesi, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, non vi sono accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati conclusi, eseguiti o deliberati tra l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi tra l'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto e gli altri azionisti (ovvero i suoi amministratori o sindaci) concernenti il diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni, a eccezione del Patto Parasociale Sponsor e del Patto Parasociale Tecno Holding, nonché del Riacquisto previsto dal Contratto di Compravendita.

Per completezza si evidenzia che il Patto Parasociale Tecno Holding attribuisce a Zinc TopCo, in caso di vendita dell'intera partecipazione dalla stessa detenuta in Tinexta, un diritto di trascinamento (il "**Diritto di Trascinamento**") nei confronti di Tecno Holding esercitabile a partire dalla scadenza del "divieto di trasferimento" previsto dal medesimo patto (*i.e.* a partire dal 30 dicembre 2029);

In data 3 dicembre 2025, Zinc TopCo ha nominato l'Offerente quale società designata ad acquistarne i diritti e assumerne gli obblighi ai sensi del Patto Parasociale Tecno Holding.

Con riferimento al Diritto di Trascinamento, l'art. 16 del Patto Parasociale Tecno Holding prevede che il corrispettivo per il trasferimento delle azioni oggetto di trascinamento sia pari al prezzo per azione offerto dal potenziale acquirente per l'acquisto dell'intero capitale sociale di Tinexta - e non potrà essere inferiore a un "Valore Minimo" determinato come segue:

- (i) se il Diritto di Trascinamento è esercitato entro il 6° (sesto) anniversario della data del *closing* (*i.e.* dal 30 dicembre 2029 al 30 dicembre 2031), il Valore Minimo sarà pari al maggiore tra (x) un importo pari a un multiplo di 1.5x rispetto al "Capitale Investito" da parte di Tecno Holding (il "**Rendimento Minimo**"), (y) il valore di mercato delle azioni di Tinexta alla data della comunicazione di esercizio del Diritto di Trascinamento, e (z) qualora Tecno Holding abbia validamente esercitato il diritto di prima offerta ("**ROFO**"), ove ricorrano le condizioni dettagliate nel Patto Parasociale Tecno Holding, il prezzo indicato per l'acquisto delle azioni oggetto del ROFO ("**Prezzo Minimo ROFO**"); oppure
- (ii) se il Diritto di Trascinamento viene esercitato dopo il 30 dicembre 2031, il Valore Minimo sarà pari al maggiore tra (x) il valore di mercato delle azioni di Tinexta alla data della comunicazione di esercizio del Diritto di Trascinamento, e (y) qualora Tecno Holding abbia validamente esercitato il ROFO, ove ricorrano le condizioni dettagliate nel Patto Parasociale Tecno Holding, il Prezzo Minimo ROFO.

Tanto premesso, si precisa che l'Offerente ha assunto un impegno irrevocabile nei confronti di Tecno Holding ai sensi del quale un eventuale trasferimento a terzi delle partecipazioni detenute in Tinexta verrà perfezionato - durante il periodo di applicazione del Rendimento Minimo - esclusivamente qualora il corrispettivo pagato dal terzo sia tale da assicurare almeno il Rendimento Minimo sia all'Offerente che a Tecno Holding. In tal modo non si dovrà in nessun caso procedere, nel contesto del Diritto di Trascinamento, ad alcuna integrazione del corrispettivo spettante a Tecno Holding da parte dell'Offerente.

Per informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Patto Parasociale Sponsor e nel Patto Parasociale Tecno Holding, si rinvia alle rispettive informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito internet di Tinexta, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione “*Company – Governance – Patti parasociali*”, e accluse al Documento di Offerta *sub* Appendici M.3.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

- A. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una commissione massima pari a Euro 150.000,00, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
- B. a ciascuno degli Intermediari Incaricati:
 - (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dell'Offerente; e
 - (ii) un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

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

Il compenso sarà riconosciuto agli Intermediari Incaricati a conclusione dell'Offerta, e comunque dopo la ricezione da parte dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni degli importi dovuti dall'Offerente.

Nessun costo sarà addebitato agli Azionisti aderenti all'Offerta.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 COMUNICAZIONE 102

COMUNICAZIONE DIFFUSA AL MERCATO DA TINEXTA S.P.A. PER CONTO DI ZINC BIDCO S.P.A.

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN O VERSO GLI STATI UNITI D'AMERICA, L'AUSTRALIA, IL CANADA, IL GIAPPONE O QUALSIASI ALTRO PAESE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE (I "PAESI ESCLUSI")

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI TINEXTA S.P.A. PROMOSSA DA ZINC BIDCO S.P.A.

**** * ****

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Zinc BidCo S.p.A. (l'"Offerente" o "Zinc BidCo") sulle azioni ordinarie di Tinexta S.p.A. ("Tinexta" o l'"Emittente")

Milano, 10 giugno 2026 – Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), l'Offerente, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF (l'"**Offerta**"), finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle azioni ordinarie di Tinexta (le "**Azioni**"), società con azioni quotate sul mercato Euronext Milan ("**Euronext**"), segmento Euronext STAR Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte: (a) le complessive n. 32.625.027 Azioni (pari al 69,11% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Zinc BidCo; (b) le complessive n. 8.540.265 Azioni (pari al 18,09% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Tecno Holding S.p.A. ("**Tecno Holding**"); e (c) le n. 1.315.365 Azioni proprie detenute da Tinexta, rappresentanti circa il 2,79% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Proprie**"); e (ii) ottenere la revoca della quotazione (il "**Delisting**") delle Azioni dell'Emittente da Euronext, segmento Euronext STAR Milan.

L'Offerta ha quindi ad oggetto massime n. 4.726.463 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla data della presente Comunicazione (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

L'Offerta si inserisce nel contesto di una più ampia operazione finalizzata all'acquisto del controllo e al Delisting di Tinexta e, in particolare, fa seguito a:

- (i) all'acquisizione da parte di Zinc BidCo, in data 30 dicembre 2025, di n. 17.777.695 Azioni di titolarità di Tecno Holding, pari al 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF e prevista dall'art. 5 dello statuto sociale dell'Emittente (lo "**Statuto**" e la "**Maggiorazione del Voto**"), al 31,89% dei relativi diritti di voto, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00 (la "**Compravendita**");
- (ii) la conseguente promozione da parte di Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025 (l'"**Offerta Obbligatoria**"), ad esito della quale – ivi inclusa la riapertura dei termini ai sensi e per gli effetti dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 1 (la "**Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria**") – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto;

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

- (iii) l'acquisto, da parte di Zinc BidCo, sul mercato e fuori mercato, nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la data della presente Comunicazione, complessive n. 955.978 Azioni Tinexta, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente e all'1,71% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

L'Offerente pagherà un corrispettivo di Euro 15,00 (Euro quindici/00) *cum* dividendo per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), pari a quello della precedente Offerta Obbligatoria.

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

Per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto in conformità allo schema n. 1 dell'Allegato 2(A) del Regolamento Emittenti e reso disponibile dall'Offerente con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il "**Documento di Offerta**").

1 SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1. L'OFFERENTE

L'Offerente è Zinc BidCo S.p.A., una società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414640962. L'Offerente è un veicolo societario, costituito in data 31 ottobre 2025.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data della presente Comunicazione:

- (a) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Zinc TopCo S.p.A., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14318840965 ("**Zinc TopCo**");
- (b) il capitale sociale di Zinc TopCo è a propria volta detenuto:
- (i) da Zn Zinc ITA S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414900960 ("**Zinc ITA**"), il quale è titolare di n. 666.700 azioni di categoria "A", rappresentative del 66,67% del capitale sociale di Zinc TopCo; e
- (j) da Wittgens S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414700964 ("**Wittgens**"), il quale è titolare di n. 333.300 azioni di categoria "B", rappresentative del 33,33% del capitale sociale di Zinc TopCo.

Si precisa che, secondo quanto previsto dal patto parasociale sottoscritto in data 29 dicembre 2025 tra Zinc ITA e Wittgens (il "**Patto Parasociale Sponsor**") nonché dall'articolo 7 dello statuto sociale di Zinc TopCo vigente dalla data della presente Comunicazione, le azioni Zinc TopCo di categoria "A" e le azioni Zinc TopCo di categoria "B" conferiscono ai loro rispettivi titolari uguali diritti patrimoniali e amministrativi. In particolare, le azioni Zinc TopCo di categoria "A" e le azioni Zinc TopCo di categoria "B" attribuiscono ciascuna:

- (a) tutti i diritti patrimoniali e amministrativi che la legge attribuisce alle azioni ordinarie;
- (b) il diritto di prelazione di cui all'articolo 16 dello statuto sociale di Zinc TopCo;
- (c) il diritto di co-vendita di cui all'articolo 17 dello statuto sociale di Zinc TopCo;
- (d) il diritto di veto rispetto a qualsiasi deliberazione dell'assemblea dei soci di Zinc TopCo che, ai sensi dell'articolo 25 dello statuto sociale, è regolarmente costituita e delibera solo qualora siano presenti e consti il voto favorevole dell'azionista di categoria "A" e dell'azionista di categoria "B";

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

- (e) il diritto di nominare: (x) ai sensi dell'articolo 26 dello statuto sociale di Zinc TopCo, 2 (due) amministratori, nel caso in cui il consiglio di amministrazione di Zinc TopCo sia composto da 4 (quattro) membri, o 3 (tre) amministratori, nel caso in cui il consiglio di amministrazione di Zinc TopCo sia composto da 6 (sei) membri; e (y) ai sensi dell'articolo 34 dello statuto sociale di Zinc TopCo, 1 (uno) sindaco effettivo e 1 (uno) sindaco supplente, nonché, congiuntamente con l'azionista dell'altra categoria, 1 (uno) sindaco effettivo che sarà anche il presidente del collegio sindacale;
- (f) quanto alle azioni Zinc TopCo di categoria "A", il diritto di nominare ai sensi dell'articolo 27 dello statuto sociale di Zinc TopCo, qualora il consiglio di amministrazione di Zinc TopCo non raggiunga il *quorum* deliberativo per la relativa nomina (x) per il primo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto il presidente del consiglio di amministrazione di Zinc TopCo, e (y) per il secondo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto, il vice-presidente del consiglio di amministrazione di Zinc TopCo;
- (g) quanto alle azioni Zinc TopCo di categoria "B", il diritto di nominare ai sensi dell'articolo 27 dello statuto sociale di Zinc TopCo, qualora il consiglio di amministrazione di Zinc TopCo non raggiunga il *quorum* deliberativo per la relativa nomina (x) per il secondo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto il presidente del consiglio di amministrazione di Zinc TopCo, e (y) per il primo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto, il vice-presidente del consiglio di amministrazione di Zinc TopCo;
- (h) il diritto di nominare, ai sensi dell'articolo 28 dello statuto sociale di Zinc TopCo, 1 (uno) dei due amministratori delegati;
- (i) quanto alle azioni Zinc TopCo di categoria "B", il diritto di nominare, ai sensi dell'articolo 34 dello statuto sociale di Zinc TopCo, qualora l'assemblea degli azionisti di Zinc TopCo non raggiunga il *quorum* deliberativo per la relativa nomina, per il primo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto, il presidente del collegio sindacale di Zinc TopCo;
- (j) quanto alle azioni Zinc TopCo di categoria "A", il diritto di nominare, ai sensi dell'articolo 34 dello statuto sociale di Zinc TopCo, qualora l'assemblea degli azionisti di Zinc TopCo non raggiunga il *quorum* deliberativo per la relativa nomina, per il secondo mandato di durata triennale dall'adozione dello statuto, il presidente del collegio sindacale di Zinc TopCo;
- (k) il diritto di riscatto esercitabile nei confronti degli azionisti dell'altra categoria "A" o "B", a seconda dei casi, che non abbiano ripristinato situazione esistente prima dell'esecuzione del trasferimento indiretto in violazione della relativa disciplina, come previsto all'articolo 14 dello statuto sociale di Zinc TopCo.

A propria volta, il capitale sociale di Wittgens è interamente detenuto da Nextalia SGR S.p.A. ("**Nextalia**"), società di gestione del risparmio di diritto italiano, con sede legale in via Santa Maria Segreta n. 5, Milano (Italia), numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e codice fiscale n. 11612900966 la quale detiene la partecipazione nel capitale sociale di Wittgens per conto dei fondi di investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital ("**Fondi Nextalia**").

A propria volta, con riferimento a Zinc ITA si segnala quanto segue:

- (a) il capitale sociale di Zinc ITA è interamente detenuto da Zn Zinc S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B288096 ("**Zinc LUX**");
- (b) il capitale sociale di Zinc LUX è a propria volta interamente detenuto da AI Global Investments II & Cy S.C.A., *société en commandite per actions* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 2-4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B247429 ("**AI Global Investments**");

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

- (c) uno dei soci di AI Global Investments è Zn Zinc Lux TopCo S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B298581 (“**Zinc LUX TopCo**”), che detiene una categoria di azioni *tracking* esclusivamente riferite al proprio investimento nell’Offerente⁽¹⁾;
- (d) il capitale sociale di Zinc LUX TopCo è a propria volta interamente detenuto da Zn Zinc Limited Partnership, *limited partnership* di diritto canadese, con sede legale in Toronto, Wellington Street West Suite 5300, n. 66, M5K 1E6, Ontario (Canada), iscritta al registro delle imprese dell’Ontario con numero 1001309956, società partecipata dai fondi (i) Advent Partners GPE X Limited Partnership, (ii) Advent Partners GPE X-A Limited Partnership; (iii) Advent Partners GPE X-B Limited Partnership; (iv) Advent Partners GPE X-D Limited Partnership; (v) Advent International GPE X Limited Partnership; (vi) Advent International GPE X-B Limited Partnership; (vii) Advent International GPE X-C Limited Partnership; (viii) Advent International GPE X-G Limited Partnership; (ix) Advent International GPE X-A SCSp; (x) Advent International GPE X-D SCSp; (xi) Advent International GPE X-E SCSp; (xii) Advent Partners GPE X-C SCSp; (xiii) Advent Partners GPE X-C (Cayman) Limited Partnership; (xiv) Advent Partners GPE X-C-1 (Cayman) Limited Partnership (congiuntamente, i “**Fondi Advent**”);
- (e) Advent International GPE X, LLC, *limited liability company* costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d’America), con sede presso Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801-1120 (Stati Uniti d’America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 6255246, quale *general partner* (“**Advent GPE X**”), da un lato, in qualità di general partner di taluni general partner dei Fondi Advent e, dall’altro lato, in qualità di socio unico dei general partner dei restanti Fondi Advent. A propria volta, Advent International, L.P., *limited partnership* costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d’America), con sede presso Prudential Tower, 800 Boylston Street, Boston, MA 02199 (Stati Uniti d’America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 2044184 (“**Advent**”), è *sole member* di Advent GPE X.

Si precisa che, per effetto delle pattuizioni di *governance* in essere tra Zinc ITA e Wittgens, alla data della presente Comunicazione, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su Zinc TopCo ai sensi dell’art. 93 TUF e dell’art. 2359 cod. civ.

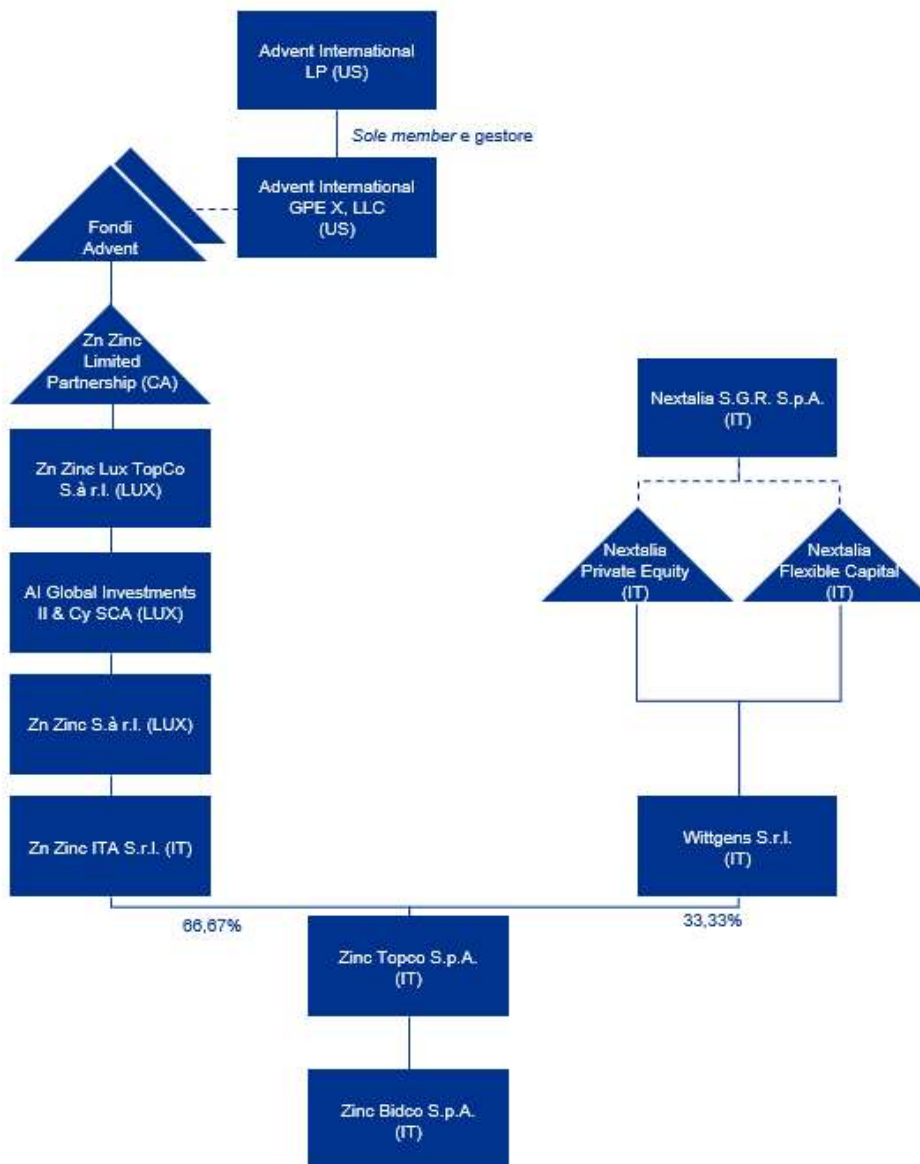
Per completezza si segnala che gli accordi in essere tra Advent e Nextalia prevedono la facoltà, in capo ai medesimi, di sindacare partecipazioni di minoranza in Zn Zinc ITA (ovvero dei veicoli che la controllano direttamente o indirettamente) e in Wittgens, fermo restando che il controllo esclusivo su Zn Zinc ITA (ovvero sui veicoli che la controllano direttamente o indirettamente) e Wittgens dovrà rimanere in capo, rispettivamente, ad Advent e a Nextalia.

È di seguito riportata una sintesi grafica della struttura societaria di Zinc BidCo, aggiornata alla data della presente Comunicazione.

La catena partecipativa dell’Offerente qui descritta può rappresentarsi come segue:

⁽¹⁾ Le azioni cc.dd. “*tracking*” detenute da Zinc Lux TopCo in AI Global Investments rappresentano una particolare categoria di strumenti partecipativi, solitamente utilizzati da fondi di *private equity* internazionali, che attribuiscono al loro titolare diritti economici esclusivamente correlati a uno specifico investimento, in questo caso all’investimento indiretto in Zinc BidCo. In particolare, tali *tracking shares* attribuiscono a Zinc Lux TopCo il diritto a percepire il 100% dei proventi economici derivanti dall’investimento in Zinc BidCo, senza esporre il titolare ai risultati economici, positivi o negativi, di altri investimenti detenuti da AI Global Investment. Dal punto di vista funzionale, il meccanismo delle *tracking shares* garantisce la separazione economica e del rischio tra le diverse operazioni di investimento detenute da AI Global Investment. I proventi generati da ciascun investimento sono infatti “tracciati” e attribuiti esclusivamente alla specifica *tracking share* ad esso riferita e, conseguentemente, al relativo veicolo di investimento dedicato, senza alcuna commistione con i risultati delle altre operazioni del portafoglio.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D’AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.



Per informazioni in merito alle pattuizioni di *governance* si rinvia alle informazioni essenziali del Patto Parasociale Sponsor pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Tinexta, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione "Company – Governance – Azionisti".

1.2. PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

In virtù dei rapporti sopra descritti, Zinc TopCo, Zinc ITA, Zinc LUX, AI Global Investments, Zinc LUX TopCo, i Fondi Advent, Advent, nonché Wittgens, i Fondi Nextalia e Nextalia si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF.

Avendo stipulato accordi parasociali connessi, tra l'altro, alla *governance* dell'Emittente, è altresì considerata persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF, Tecno Holding S.p.A. ("**Tecno Holding**") (Tecno Holding, Zinc TopCo, Zinc ITA, Zinc LUX, AI Global

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Investments, Zinc LUX TopCo, i Fondi Advent, Advent, nonché Wittgens, i Fondi Nextalia e Nextalia, congiuntamente, le **“Persone che Agiscono di Concerto”**).

Fermo restando quanto precede, l’Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni che saranno portate in adesione all’Offerta, così come a sopportare i costi derivanti dall’Offerta.

Per maggiori informazioni in merito al contenuto degli accordi parasociali, si rinvia alle relative informazioni essenziali, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell’Emittente (www.tinexta.com).

1.3. L’EMITTENTE

L’Emittente è Tinexta S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio n. 1/B, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 1247386, Codice Fiscale e Partita IVA n. 10654631000.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell’Emittente è pari a Euro 47.207.120,00, suddiviso in n. 47.207.120 Azioni (di cui n. 8.540.265 Azioni con voto maggiorato), prive dell’indicazione espressa del valore nominale e aventi godimento regolare. Le Azioni sono quotate su Euronext, segmento Euronext STAR Milan e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell’art. 83-*bis* del TUF, con codice ISIN IT0005037210.

Per quanto a conoscenza dell’Offerente, alla data della presente Comunicazione l’Emittente è titolare di n. 1.315.365 Azioni Proprie, pari a circa il 2,79% del capitale sociale, il cui diritto di voto è sospeso a norma dell’art. 2357-*ter* Codice Civile.

Alla data odierna, l’Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto, anche limitati, né sussiste alcun impegno per l’emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell’Emittente il potere di deliberare l’emissione di azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

Ai sensi dell’art. 4 dello statuto, la durata dell’Emittente è stabilita al 31 dicembre 2050.

Alla data della presente Comunicazione secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell’art. 120, comma 2, del TUF e dalle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti, così come pubblicate sul sito internet dell’Emittente, i seguenti azionisti detengono partecipazioni rilevanti nell’Emittente, direttamente o indirettamente, superiori al 5% del totale diritti di voto della Società:

Azionisti che detengono una partecipazione rilevante nell’Emittente	Azioni detenute	% Diritti di voto
Zinc BidCo	32.625.027	58,52%
Tecno Holding	8.540.265	30,64%

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D’AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

2 PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

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

L'Offerta è subordinata al verificarsi delle Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) di cui al successivo paragrafo 3.3 della presente Comunicazione.

Come sopra indicato, l'Offerta fa seguito a:

- (i) la Compravendita;
- (ii) la conseguente promozione dell'Offerta Obbligatoria per un corrispettivo per Azione pari a Euro 15,00, ad esito della quale – ivi inclusa la Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto;
- (iii) l'acquisto, da parte di Zinc BidCo nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la data della presente Comunicazione complessive n. 955.978 Azioni Tinexta, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente e all'1,71% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

2.2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il Delisting. Il Delisting consentirà a Tinexta di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, nonché l'opportunità di concentrarsi sullo sviluppo e sull'innovazione dei servizi in un'ottica di lungo periodo.

Mediante il Delisting, Zinc BidCo intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine.

A tale riguardo, Zinc BidCo ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri, anche in termini di requisiti e obblighi di *governance*, e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari.

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

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto *ex* art. 108 del TUF e del diritto di acquisto *ex* art. 111 del TUF), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

L'Offerta non intende modificare l'approccio industriale seguito sino ad oggi dal gruppo Tinexta.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Si ricorda che (i) in data 8 aprile 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente, preso atto che all'esito dell'Offerta Obbligatoria e della Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria non si sono verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all'unanimità di avviare le attività propedeutiche alla fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo, finalizzata al conseguimento del Delisting (la "Fusione"); (ii) in data 7 maggio 2026 Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell'esperto che sarà appositamente incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell'articolo 2501-*sexies*, commi 3 e 4, del Codice Civile.

Qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale proroga, non fosse conseguito il Delisting, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione, da realizzarsi nel più breve tempo possibile.

Per una più dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico secondo la normativa applicabile.

3 ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha a oggetto la totalità delle Azioni Tinexta dedotte (i) le complessive n. 32.625.027 Azioni (pari al 69,11% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Zinc BidCo; (ii) le complessive n. 8.540.265 Azioni (pari al 18,09% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Tecno Holding; e (iii) le Azioni Proprie.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta sono quindi pari a massime n. 4.726.463 Azioni rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla data della presente Comunicazione.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente ed è soggetta a Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) di cui al successivo Paragrafo 3.3.

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 ED ESBORSO MASSIMO

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 15,00 (quindici/00), meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione e che risultasse effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del Corrispettivo e sarà interamente versato in contanti alla data di pagamento (come eventualmente prorogata).

Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo coincide con il corrispettivo offerto nel contesto dell'Offerta Obbligatoria determinato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF. Per completezza si segnala che, successivamente al perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, Zinc BidCo ha acquistato, sul mercato e fuori mercato, nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la data della presente Comunicazione complessive n. 955.978 Azioni, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente e all'1,71% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Il Corrispettivo incorpora: (i) uno sconto pari al 3,78% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 9 giugno 2026 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della diffusione della presente Comunicazione); e (ii) un premio pari al 4,97% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei 12 mesi precedenti la data della presente Comunicazione (inclusa). Per completezza, si segnala che, a decorrere dal 4 agosto 2025, l'andamento del prezzo delle Azioni è stato influenzato dall'annuncio relativo alla sottoscrizione di accordi vincolanti finalizzati al perfezionamento della Compravendita e alla successiva promozione dell'Offerta Obbligatoria, nonché, a seguito della conclusione dell'Offerta Obbligatoria, dalla limitata liquidità delle Azioni stesse.

A titolo esemplificativo, si riporta che i volumi totali scambiati nel mese di maggio 2026 ammontano a 286 migliaia di Azioni (*i.e.* in media 14 migliaia di Azioni al giorno), rispetto a un dato medio mensile nei dodici mesi precedenti il 23 giugno 2025 (incluso) (*i.e.* data dell'ultimo prezzo ufficiale disponibile prima delle indiscrezioni pubblicate dalla stampa nazionale il 24 giugno 2025) pari a 3.668 migliaia di Azioni (*i.e.* in media 175 migliaia di Azioni al giorno) (fonte: Factset).

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

3.2.1 Media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni e determinazione del Corrispettivo

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi/(sconti) rispetto ai prezzi ufficiali delle Azioni dei periodi di riferimento indicati nella seguente tabella:

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
9 giugno 2026	15,59	(0,59)	(3,78%)
Media prezzi a 1 mese	15,24	(0,24)	(1,58%)
Media prezzi a 3 mesi	15,03	(0,03)	(0,23%)
Media prezzi a 6 mesi	15,05	(0,05)	(0,36%)
Media prezzi a 12 mesi	14,29	0,71	+4,97%

Fonte: Factset

L'esborso massimo, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni, sarà pari a Euro 70.896.945,00 (l'“**Esborsso Massimo**”). Si segnala che l'Esborsso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta stessa e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto.

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

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborsso Massimo mediante risorse proprie messe a disposizione dell'Offerente medesimo da parte dei propri azionisti. Per maggiori informazioni circa le modalità di finanziamento dell'Offerta si rinvia a quanto sarà indicato nel Documento di Offerta.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

L'Offerente consegnerà a CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, adeguate garanzie di esatto adempimento secondo quanto previsto dall'art. 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.3 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

Ferma restando la (e in aggiunta alla) necessaria approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob al termine della relativa istruttoria nei termini di cui all'art. 102, comma 4, del TUF, l'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le “**Condizioni di Efficacia**”):

- (i) la circostanza che, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la data di pagamento dell'Offerta, nessuna autorità competente emetta delibere o provvedimenti tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità per l'Offerente di realizzare l'Offerta e/o il Delisting;
- (ii) che non siano pervenuti, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento dell'Offerta, (a) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla data della presente Comunicazione, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente, ovvero (b) eventi o situazioni riguardanti l'Offerente e/o l'Emittente, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla data della presente Comunicazione, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli per l'attività dell'Emittente e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale di quest'ultimo (la “**Condizione MAC**”).

Resta inteso che la Condizione MAC comprende, specificatamente, anche tutti gli eventi o situazioni elencati nelle lettere (a) e (b) *supra* che dovessero verificarsi in conseguenza da, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina ovvero con la crisi in Medio Oriente, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla data odierna, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e al momento non previsti e né prevedibili.

Si segnala che l'efficacia dell'Offerta non è condizionata a un quantitativo minimo di adesioni.

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

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

3.4 DURATA DELL'OFFERTA

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale riapertura dei termini.

Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB in conformità della normativa vigente. I termini e le condizioni di adesione all'Offerta e le date del Periodo di Adesione saranno descritti nel Documento di Offerta.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, all'Offerta è soggetta alla disciplina di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

3.5 INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE LE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

3.5.1 Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, commi 1 e 2, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

L'Offerente intende realizzare il Delisting delle Azioni.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”) e, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto**”), dando pertanto corso a un'unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”).

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli artt. 108, commi 1 e 2, e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

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

L'Offerente 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 tal caso, in tale comunicato saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato al capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting* delle Azioni dell'Emittente.

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

3.5.2 Eventuale scarsità del flottante

Fermo restando quanto indicato nel precedente paragrafo 3.5.1, nel caso in cui il flottante residuo delle Azioni continuasse a risultare superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

di Borsa per il mantenimento dell'Emittente sul segmento Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento all'Euronext, secondo quanto previsto dall'art. IA.4.2.2, comma 3, delle istruzioni al Regolamento di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla data della presente Comunicazione. Inoltre, l'Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e *corporate governance* obbligatori per le sole società quotate sul segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni. In tale ipotesi, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di Delisting, si precisa che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

3.5.3 Fusione

Fusione (diretta) in assenza di Delisting

Qualora non si verificano i presupposti per il Delisting all'esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale proroga, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione.

A esito della Fusione per il Delisting, i titolari di Azioni che non esercitino il diritto di recesso diventerebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società non quotata.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221 (il "**Regolamento Parti Correlate**"), la Fusione si qualificerebbe un'operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

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

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Qualora si procedesse con la Fusione, l'Offerente, d'intesa con i propri azionisti di riferimento, intende adottare le misure necessarie a liberare Zinc BidCo dalle passività attualmente esistenti con la conseguenza che alla Fusione non troverebbe applicazione la disciplina di cui all'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Fusione (inversa) successiva al Delisting

Qualora a esito dell'Offerta si verificano i presupposti per il Delisting, l'Offerente si riserva la facoltà di proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, in seguito al Delisting e nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di legge applicabili.

Ulteriori possibili operazioni straordinarie

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle eventuali operazioni di fusione descritte ai paragrafi che precedono – eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting che di non revoca delle Azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla data della Comunicazione, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente paragrafo.

3.6 MERCATI IN CUI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate su Euronext, segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Salvo quanto di seguito indicato, l'Offerta è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

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

Copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, o di porzioni degli stessi, non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Ogni documento relativo all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone, o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

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

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

3.7 MODIFICHE ALL'OFFERTA

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

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

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

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene n. 32.625.027 Azioni rappresentative del 69,11% del capitale sociale dell'Emittente e del 58,52% dei relativi diritti di voto.

Per completezza si precisa che, fatto salvo per quanto di seguito rappresentato, alla data odierna, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente o indirettamente tramite alcun veicolo diverso dall'Offerente alcuna Azione Tinexta o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

Alla data della presente Comunicazione Tecno Holding, Persona che Agisce di Concerto, detiene n. 8.540.265 Azioni rappresentative del 18,09% del capitale sociale dell'Emittente e, per effetto della maggiorazione del voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF prevista dall'art. 5 dello statuto sociale di Tinexta, del 30,64% dei relativi diritti di voto.

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

5 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

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

6 SITO *INTERNET* PER LA 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 (www.tinexta.com).

7 CONSULENTI

L'Offerente è assistito da:

- J.P. Morgan Securities plc, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Rothschild & Co. e UBS Europe SE, in qualità di *advisor* finanziari;
- Chiomenti e PedersoliGattai, in qualità di consulenti legali;
- Intesa Sanpaolo S.p.A. quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni;
- Georgeson S.r.l. quale *global information agent*.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

**** * ****

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 Tinexta S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile.

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

Nessuna copia della presente Comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Tinexta 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.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.



M.2 COMUNICATO DELL'EMITTENTE



COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI TINEXTA S.P.A.

ai sensi dell'art. 103, comma 3, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato e dell'art. 39 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, in relazione alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi degli artt. 102 e ss. del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto massime n. 4.724.374 azioni ordinarie di

Tinexta S.p.A.

promossa da

Zinc BidCo S.p.A.

25 giugno 2026

INDICE

DEFINIZIONI	4
1. PREMESSA	16
1.1. L’Offerta	16
<i>1.1.1. Presupposti giuridici dell’Offerta</i>	17
1.2. Finalità del presente Comunicato dell’Emittente	18
1.3. Il Parere Amministratori Indipendenti	18
2. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL’EMITTENTE	19
2.1. Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente e specificazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 del Codice Civile e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti	19
2.2. Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente alle trattative per la definizione dell’Offerta	20
2.3. Documentazione esaminata dal Consiglio di Amministrazione	21
2.4. Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione	21
3. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L’APPREZZAMENTO DELL’OFFERTA	21
3.1. L’Offerente	22
3.2. Breve descrizione dell’Offerta	24
3.3. Modalità di finanziamento della Compravendita e dell’Offerta	25
<i>3.3.1. Modalità di finanziamento dell’Offerta</i>	25
<i>3.3.2. Garanzia di Esatto Adempimento</i>	25
3.4. Possibili scenari in esito all’Offerta	26
4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL’OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA	27
4.1. Valutazioni in merito all’Offerta	27
<i>4.1.1. Valutazione in merito alle motivazioni dell’Offerta e ai programmi futuri dell’Offerente</i>	27
<i>4.1.2. Eventuali operazioni straordinarie successive all’Offerta</i>	29
<i>4.1.3. Modifiche previste nella composizione degli organi sociali</i>	30
<i>4.1.4. Modifiche dello statuto sociale</i>	30
4.2. Valutazioni in merito alla congruità del Corrispettivo	31
<i>4.2.1. Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta</i>	31
<i>4.2.2. Esperto CdA</i>	31
<i>4.2.3. Parere Amministratori Indipendenti</i>	33

4.2.4. <i>La Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti</i>	34
4.2.5. <i>Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla congruità del Corrispettivo</i>	34
5. INFORMAZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 39, COMMA 1, LETTERA H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	35
6. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	35
6.1. Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio approvato ovvero dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata	35
6.2. Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta	42
7. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	42
ALLEGATI	44

DEFINIZIONI

Di seguito sono riportate le principali definizioni utilizzate nel presente Comunicato dell'Emittente, alcune delle quali coincidono sostanzialmente con quelle contenute nel Documento di Offerta. Salvo che il contesto richieda diversamente, i termini definiti al singolare si intendono riferiti anche al plurale e viceversa.

Aderenti	Gli azionisti dell'Emittente che abbiano validamente portato le Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
Advent	Advent International, L.P. <i>limited partnership</i> costituita ai sensi della legge del Delaware (USA), con sede presso Prudential Tower, 800 Boylston Street, Boston, MA 02199.
Advent GPE X	Advent International GPE X, LLC, <i>limited liability company</i> costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d'America), con sede presso Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801-1120 (Stati Uniti d'America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 6255246.
AI Global Investments	AI Global Investments II & Cy S.C.A., <i>société en commandite per actions</i> di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 2-4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B247429.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia nonché qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Amministratori Indipendenti	indica gli amministratori di Tinexta in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 147-ter, comma 4, del TUF e dell'articolo 2 del Codice di Corporate Governance.
Azione o Azioni	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 47.207.120 azioni ordinarie Tinexta, emesse alla Data del Documento di Offerta, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF e ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan (codice ISIN delle Azioni con voto unitario: IT0005037210; codice ISIN delle Azioni che godono della Maggiorazione del Voto: IT0005446031), rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente.

Azione o Azioni oggetto dell’Offerta	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell’Emittente alla Data del Documento di Offerta, ossia l’intero capitale sociale dell’Emittente dedotte: (i) la Partecipazione dell’Offerente; (ii) la Partecipazione di Tecno Holding; e (iii) le Azioni Proprie.
Azioni Proprie	Le n. 1.315.365 Azioni, rappresentative del 2,79% del capitale sociale dell’Emittente, di cui è titolare l’Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente modificato e integrato.
Codice di Corporate Governance	Il Codice di <i>Corporate Governance</i> delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso, <i>inter alia</i> , da Borsa Italiana.
Collegio Sindacale	indica il Collegio Sindacale di Tinexta.
Componente Differita	La componente differita del prezzo di acquisto della Partecipazione Compravendita, pari a Euro 209.200.425,00, che insieme alla Componente in Denaro rappresenta il prezzo di acquisto della Partecipazione Compravendita. La Componente Differita sarà compensata, in tutto o in parte, nel contesto e ai fini del Riacquisto in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita.
Componente in Denaro	La componente del prezzo di acquisto della Partecipazione Compravendita versata dall’Offerente a Tecno Holding alla Data di Esecuzione, in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita, pari a Euro 57.465.000,00.
Compravendita	La compravendita delle n. 17.777.695 Azioni rappresentative del 37,66% del capitale sociale dell’Emittente e del 31,89% dei relativi diritti di voto, acquistate dall’Offerente in data 30 dicembre 2025 in esecuzione del Contratto di Compravendita.
Comunicato dell’Emittente	Il presente comunicato dell’Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103, commi 3 e 3- <i>bis</i> , del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 25 giugno 2026, che contiene, altresì, il Parere Amministratori Indipendenti.

Comunicato sui Risultati Definitivi dell’Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell’Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell’articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia entro il 23 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).
Comunicato sui Risultati Provvisori dell’Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell’Offerta che sarà pubblicato entro la sera dell’ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ovverosia, entro il 17 luglio 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 20 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).
Comunicazione 102	La comunicazione dell’Offerente, ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa alla Data di Annuncio e allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.
Consiglio di Amministrazione	indica il Consiglio di Amministrazione di Tinexta.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Contratto di Compravendita	Il contratto di compravendita sottoscritto in data 4 agosto 2025 tra Zinc TopCo e Tecno Holding per l’acquisto da parte di Zinc TopCo delle n. 17.777.695 Azioni, rappresentative, del 37,66% del capitale sociale dell’Emittente e del 31,89% dei relativi diritti di voto. In data 3 dicembre 2025, Zinc TopCo ha nominato l’Offerente quale società designata ad acquistarne i diritti e assumerne gli obblighi ai sensi del Contratto di Compravendita. Si precisa che il Contratto di Compravendita è stato modificato in data 6 maggio 2026 e in data 10 giugno 2026 al fine, <i>inter alia</i> , di allineare i termini e le tempistiche del Riacquisto alla luce degli esiti dell’Offerta Obbligatoria e di adeguare, <i>mutatis mutandis</i> , gli obblighi delle parti alla promozione da parte dell’Offerente dell’Offerta.
Corrispettivo	Il corrispettivo unitario pari a Euro 15,00 (quindici/00) <i>cum</i> dividendo (ovverosia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi che potranno essere deliberati e distribuiti dall’Emittente) che sarà pagato dall’Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta e acquistata dall’Offerente.
Data del Comunicato dell’Emittente	La data di approvazione del presente Comunicato da parte del Consiglio di Amministrazione di Tinexta ovverosia il 25 giugno 2026.

Data del Documento di Offerta	La data di approvazione da parte della Consob del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti, ovverosia il 24 giugno 2026.
Data di Annuncio	La data in cui l'Offerta è stata comunicata a CONSOB e resa nota al pubblico, mediante la pubblicazione e diffusione della Comunicazione 102, ovverosia il 10 giugno 2026.
Data di Esecuzione	La data di esecuzione del Contratto di Compravendita, ovverosia il 30 dicembre 2025.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il 24 luglio 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alla normativa applicabile).
Data di Riferimento	Il 9 giugno 2026, ovverosia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio.
Defence Tech	Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit, con sede legale in Roma, via Giacomo Peroni n. 452, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 11065701002, società indirettamente controllata dall'Emittente per il tramite di Tinexta Defence Holding S.r.l.
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere – a seguito delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione – una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Documentazione Esaminata	La documentazione esaminata dal Consiglio di Amministrazione ai fini della valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo e, quindi, ai fini dell'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente.

Documento di Offerta	Il documento di offerta predisposto dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 e ss. del TUF e 38 del Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con delibera n. 24046 del 24 giugno 2026.
Emittente o Tinexta	Tinexta S.p.A., con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio n. 1/B, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 10654631000, con capitale sociale pari a Euro 47.207.120,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 47.207.120 Azioni, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 70.865.610,00 calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Euronext Milan	"Euronext Milan", mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già "Mercato Telematico Azionario").
Euronext Securities Milan	Euronext Securities Milan (ovverosia Monte Titoli S.p.A.), con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.
Euronext STAR Milan	Il segmento "Euronext STAR Milan" del mercato Euronext Milan.
Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti	indica la <i>fairness opinion</i> rilasciata in data 24 giugno 2026 dall'Esperto Amministratori Indipendenti.
Fairness Opinion Esperto CdA	indica la <i>fairness opinion</i> rilasciata in data 24 giugno 2026 dall'Esperto CdA.
Fondi Advent	I seguenti fondi: (i) Advent Partners GPE X Limited Partnership, (ii) Advent Partners GPE X-A Limited Partnership; (iii) Advent Partners GPE X-B Limited Partnership; (iv) Advent Partners GPE X-D Limited Partnership; (v) Advent International GPE X Limited Partnership; (vi) Advent International GPE X-B Limited Partnership; (vii) Advent International GPE X-C Limited Partnership; (viii) Advent International GPE X-G Limited Partnership; (ix) Advent International GPE X-A SCSp; (x) Advent International GPE X-D SCSp; (xi) Advent International GPE X-E SCSp; (xii) Advent Partners GPE X-C SCSp; (xiii) Advent Partners GPE X-C (Cayman) Limited Partnership; (xiv) Advent Partners GPE X-C-1 (Cayman) Limited Partnership. Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

Fondi Nextalia	I fondi di investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital istituiti e gestiti da Nextalia.
Fusione	L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.
Garante dell'Esatto Adempimento	Intesa Sanpaolo, in qualità di soggetto che ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento (c.d. <i>cash confirmation letter</i>) rilasciata da Intesa Sanpaolo a favore dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, via Nizza n. 128, in qualità di soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.
Gruppo Defence	Congiuntamente, Tinexta Defence Holding S.r.l., Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit, Donexit S.r.l., Fo.Ra.Mil. – Forniture Rappresentanze Militari S.r.l., Next Ingegneria dei Sistemi S.p.A. e Innovation Design S.r.l.
Gruppo Tinexta	L'Emittente e le società, direttamente e indirettamente, controllate da, e collegate a, Tinexta.
IFRS	Gli <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS) adottati dall'Unione Europea.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (a titolo esemplificativo banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), presso i quali sono depositate, di volta in volta, le Azioni Oggetto dell'Offerta.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Intesa Sanpaolo, in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.

Intermonte ovvero Esperto CdA	Intermonte SIM S.p.A., <i>advisor</i> finanziario indipendente designato dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente, chiamato a esprimersi in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo per Azione.
Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo, n. 156, partita IVA 11991500015, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Torino con il n. 00799960158, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia nonché iscritta all’albo delle banche e, quale capogruppo del gruppo bancario “ <i>Intesa Sanpaolo</i> ”, all’albo dei gruppi bancari al n. 5361.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa.
J.P. Morgan	J.P. Morgan Securities plc, con sede legale in 25 Bank Street, Canary Wharf, Londra E14 5JP, Regno Unito.
Maggiorazione del Voto	La maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell’articolo 127- <i>quinquies</i> del TUF, prevista dall’articolo 5 dello Statuto.
Mediobanca	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede legale in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, n. 1, partita IVA 10536040966, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 00714490158, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia nonché iscritta all’albo delle banche n. 4753 - appartenente al gruppo bancario “Monte dei Paschi di Siena” iscritto all’albo dei gruppi bancari al n. 1030.
Nextalia	Nextalia SGR S.p.A., società di gestione del risparmio di diritto italiano, con sede legale in via Santa Maria Segreta n. 5, Milano (Italia), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11612900966, iscritta all’albo delle società di gestione del risparmio di Banca d’Italia con il n. 195.

Obbligo di Acquisto	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere – a seguito delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione – una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ai sensi del comma 1 del medesimo articolo 108 TUF.
Offerente ovvero Zinc BidCo	Zinc BidCo S.p.A., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414640962.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 del TUF, come descritta nel Documento di Offerta.
Offerta Obbligatoria	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00, ad esito della quale – ivi inclusa la Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto.
Operazione	La complessiva operazione annunciata in data 5 agosto 2025 relativa (i) all'acquisto della Partecipazione Compravendita ai sensi del Contratto di Compravendita; e (ii) alla promozione dell'Offerta da parte di Zinc BidCo a seguito dell'esecuzione del Contratto di Compravendita.
Parere Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, accluso al presente Comunicato dell'Emittente.
Partecipazione Defence Holding	La partecipazione detenuta dall'Emittente in Tinexta Defence Holding S.r.l., pari all'85,46% del relativo capitale sociale.
Partecipazione dell'Offerente	Le complessive n. 32.627.116 Azioni detenute dall'Offerente, rappresentative, del 69,11% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 58,53% dei relativi diritti di voto.

Partecipazione Tecno Holding	Le complessive n. 8.540.265 Azioni detenute da Tecno Holding, rappresentative, del 18,09% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 30,64% dei relativi diritti di voto.
Patto Parasociale Sponsor	Il patto parasociale sottoscritto in data 29 dicembre 2025 tra Zinc ITA e Wittgens.
Patto Parasociale Tecno Holding	Il patto parasociale sottoscritto in data 4 agosto 2025 tra Zinc TopCo e Tecno Holding e successivamente modificato in data 10 giugno 2026. In data 3 dicembre 2025, Zinc TopCo ha nominato Zinc BidCo quale società designata ad acquistarne i diritti e assumerne gli obblighi ai sensi del Patto Parasociale Tecno Holding.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 29 giugno 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione.
Persone che Agiscono di Concerto	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi degli articoli 101- <i>bis</i> , commi 4- <i>bis</i> e 4- <i>ter</i> , del TUF e 44- <i>quater</i> del Regolamento Emittenti, indicate alla Sezione B, Paragrafo B.1.11 del Documento di Offerta.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'articolo 108 del TUF e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti, che potrà avere luogo solo qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Provvedimento Golden Power	Il provvedimento n. 0009937-P-24/12/2025 della Presidenza del Consiglio dei Ministri, ai sensi degli articoli 1 e 2 del decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21 convertito con modificazioni dalla legge 11 maggio 2012, n. 56 (normativa c.d. "golden power"), relativo alla Compravendita.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana.

Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221.
Relazione Finanziaria Annuale 2025	Congiuntamente, il bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 5 marzo 2026, e il bilancio di esercizio di Tinexta al 31 dicembre 2025, approvato dall'assemblea ordinaria degli azionisti in data 22 aprile 2026.
Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026	Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Tinexta al 31 marzo 2026, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 14 maggio 2026.
Riacquisto	Il riacquisto da parte di Tecno Holding, successivamente al perfezionamento dell'Offerta laddove tale riacquisto intervenga nei sei mesi successivi alla data ultima di pagamento del Corrispettivo nell'ambito dell'Offerta, di un numero di Azioni di titolarità dell'Offerente tale per cui il Totale Diritti di Voto delle Parti, al netto delle Azioni Proprie, sia allocato nelle seguenti proporzioni: (i) Zinc TopCo, tramite l'Offerente, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (ii) Tecno Holding sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti. Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, il Riacquisto non ha ancora avuto luogo.
Riapertura dei Termini	La riapertura del Periodo di Adesione, ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), numero 2 del Regolamento Emittenti.
Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria	La riapertura del periodo di adesione dell'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), numero 1 del Regolamento Emittenti.
Rothschild & Co.	Rothschild & Co Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Passaggio Centrale 3, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 09682650156.
Scheda di Adesione	La scheda di adesione che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare a un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso detto Intermediario Incaricato.

Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Tecno Holding	Tecno Holding S.p.A., con sede legale in Roma, Piazza Sallustio, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 05327781000.
Testo Unico della Finanza ovvero TUF	Il decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Totale Diritti di Voto	Il numero complessivo dei diritti di voto in Tinexta detenuti in aggregato da Zinc TopCo, tramite l'Offerente, e Tecno Holding.
Trasferimento Ulteriore	Ciascun trasferimento di Azioni dall'Offerente a Tecno Holding effettuato ai fini del Riacquisto, nel contesto del quale l'Offerente trasferirà a Tecno Holding un numero di Azioni tale per cui il Totale Diritti di Voto delle Parti sia allocato, al netto delle Azioni Proprie, nelle seguenti proporzioni: (i) Zinc TopCo, tramite l'Offerente, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (ii) Tecno Holding sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti.
UBS	UBS Europe SE, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306, Francoforte sul Meno, Germania, iscritta al Registro delle Imprese di Francoforte sul Meno HRB 107046.
Vitale & Co. ovvero Esperto Amministratori Indipendenti	Vitale & Co. S.p.A., <i>advisor</i> finanziario indipendente designato dagli Amministratori Indipendenti dell'Emittente, chiamato a esprimersi in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo per Azione.
Wittgens	Wittgens S.r.l., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414700964.
Zinc ITA	Zn Zinc ITA S.r.l., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414900960.
Zinc LUX	Zn Zinc S.à r.l., <i>société à responsabilité limitée</i> di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B288096.

Zinc LUX TopCo

Zn Zinc Lux TopCo S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B298581.

Zinc TopCo

Zinc TopCo S.p.A., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414900960.

1. PREMESSA

1.1. L'Offerta

L'offerta descritta nel Documento di Offerta (l'**"Offerta"**) consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Zinc BidCo S.p.A. (l'**"Offerente"** o **"Zinc BidCo"**), veicolo societario che indirettamente fa capo ai Fondi Advent e ai Fondi Nextalia, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il **"Regolamento Emittenti"**), finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle azioni ordinarie di Tinexta (le **"Azioni"**), società con azioni quotate su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**"Borsa Italiana"**), dedotte: (a) le complessive n. 32.627.116 Azioni (pari al 69,11% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Zinc BidCo (la **"Partecipazione dell'Offerente"**); (b) le complessive n. 8.540.265 Azioni (pari al 18,09% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Tecno Holding S.p.A. (**"Tecno Holding"** e la **"Partecipazione di Tecno Holding"**); e (c) le n. 1.315.365 Azioni proprie detenute da Tinexta, rappresentanti circa il 2,79% del capitale sociale dell'Emittente (le **"Azioni Proprie"**); e (ii) ottenere la revoca della quotazione (il **"Delisting"**) delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

L'Offerta ha quindi ad oggetto massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla Data del Documento di Offerta (le **"Azioni Oggetto dell'Offerta"**).

Si segnala che l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni di Borsa Aperta, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 29 giugno 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo eventuali proroghe (il **"Periodo di Adesione"**).

L'Offerta si inserisce nel contesto di una più ampia operazione finalizzata all'acquisto del controllo e al Delisting di Tinexta e, in particolare, fa seguito a:

- (i) l'acquisizione da parte di Zinc BidCo, in data 30 dicembre 2025, di n. 17.777.695 Azioni di titolarità di Tecno Holding, pari al 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-quinquies del TUF e prevista dall'art. 5 dello statuto sociale dell'Emittente (lo **"Statuto"** e la **"Maggiorazione del Voto"**), al 31,89% dei relativi diritti di voto, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00 (la **"Compravendita"**);
- (ii) la conseguente promozione da parte di Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025 (l'**"Offerta Obbligatoria"**), a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00, ad esito della quale – ivi inclusa la riapertura dei termini ai sensi e per gli effetti dell'art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 1 (la **"Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria"**) – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto;
- (iii) l'acquisto, da parte di Zinc BidCo nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta, di complessive n. 958.067 Azioni Tinexta, pari complessivamente al 2,03% del capitale

sociale dell'Emittente e all'1,72% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

All'esito della Compravendita, dell'Offerta Obbligatoria e degli ulteriori acquisti di Azioni Tinexta da parte di Zinc BidCo *sub* (iii) che precede, l'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione dell'Offerente, ossia di complessive n. 32.627.116 Azioni, pari al 69,11% del capitale sociale dell'Emittente.

Si ricorda che: (i) in data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione, preso atto che all'esito dell'Offerta Obbligatoria e della relativa Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria non si erano verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all'unanimità di avviare le attività propedeutiche alla Fusione, finalizzata al conseguimento del Delisting; (ii) in data 7 maggio 2026, Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell'esperto incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell'articolo 2501-sexies, commi 3 e 4, del Codice Civile; e (iii) in data 14 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione, pur ribadendo l'intenzione di procedere alla Fusione, ha deliberato di rinviare l'adozione delle deliberazioni esecutive in attesa di verificare le intenzioni di Zinc BidCo in merito all'acquisto di ulteriori Azioni sul mercato, in considerazione del fatto che, sulla base delle informazioni rese note, Zinc BidCo risultava detenere, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva pari all'89,9% del capitale sociale di Tinexta, approssimandosi pertanto alla soglia del 90%, al raggiungimento della quale si sarebbero verificati i presupposti per l'applicazione degli artt. 108 e 111 del TUF, con conseguente Delisting.

In data 10 giugno 2026 l'Offerente ha comunicato a CONSOB e reso noto al pubblico la propria decisione di promuovere l'Offerta, mediante la comunicazione (la "**Comunicazione 102**") diffusa ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (la "**Data di Annuncio**").

Nella medesima Data di Annuncio, l'Offerente ha altresì reso noto, mediante comunicato diffuso ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti di avere depositato il Documento di Offerta presso Consob.

L'Offerente pagherà un corrispettivo di Euro 15,00 (Euro quindici/00) *cum* dividendo per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), pari a quello della precedente Offerta Obbligatoria.

Qualora a esito dell'Offerta non si siano verificati i presupposti per il Delisting, il medesimo potrà essere conseguito mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (quale società non quotata) (la "**Fusione**").

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

Si segnala che l'Offerta è soggetta alle Condizioni di Efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

1.1.1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria, promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. L'Offerta è subordinata al verificarsi delle Condizioni di Efficacia (come definite al Paragrafo A.1. del Documento di Offerta).

L'Offerta fa seguito a: (i) la Compravendita; (ii) la conseguente promozione dell'Offerta Obbligatoria per un corrispettivo per Azione pari a Euro 15,00, alla quale – ivi inclusa la Riapertura dei Termini Offerta

Obbligatoria – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto; (iii) l’acquisto, da parte di Zinc BidCo nel periodo compreso tra l’8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta complessive n. 958.067 Azioni Tinexta, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell’Emittente e all’1,72% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

L’obiettivo dell’Offerta dichiarato dall’Offerente è acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e conseguire il Delisting. Secondo l’Offerente il Delisting consentirà a Tinexta di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, nonché l’opportunità di concentrarsi sullo sviluppo e sull’innovazione dei servizi in un’ottica di lungo periodo. Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia al successivo Paragrafo 4.1.1.

1.2. Finalità del presente Comunicato dell’Emittente

Il presente Comunicato dell’Emittente, approvato in data 25 giugno 2026 dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente, è redatto sulla base del Documento di Offerta e, ai sensi e per le finalità di cui all’articolo 103, comma 3, del TUF e dell’articolo 39 del Regolamento Emittenti, contiene ogni dato utile agli azionisti di Tinexta per l’apprezzamento dell’Offerta e la valutazione del Consiglio di Amministrazione sulla medesima.

Si segnala che, per una compiuta e integrale conoscenza di tutti i presupposti, termini e condizioni dell’Offerta, occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta reso pubblico dall’Offerente secondo le norme di legge e di regolamento applicabili.

Pertanto, il presente Comunicato dell’Emittente – nei limiti delle, e in coerenza alle, finalità previste dalla normativa sopra richiamata – non sostituisce, in tutto o in parte, il Documento di Offerta e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una sollecitazione o una raccomandazione ad aderire o a non aderire all’Offerta, né sostituisce il giudizio che ciascun azionista dell’Emittente deve effettuare personalmente in relazione all’adesione all’Offerta medesima.

D’intesa con l’Offerente, il Comunicato dell’Emittente è stato pubblicato nella medesima data in cui è avvenuta la pubblicazione del Documento di Offerta ed è stato diffuso al pubblico come allegato allo stesso.

1.3. Il Parere Amministratori Indipendenti

L’Offerta ricade nella fattispecie dell’articolo 39-*bis*, comma 1, lettera a), numero 1), del Regolamento Emittenti, in quanto promossa dall’Offerente, azionista di controllo diretto dell’Emittente (e quindi titolare di una partecipazione superiore alla soglia di cui all’articolo 106, comma 1, del TUF), e pertanto, richiede che gli amministratori indipendenti dell’Emittente (gli “**Amministratori Indipendenti**”) che non siano parti correlate dell’Offerente redigano, prima dell’approvazione del Comunicato dell’Emittente, un parere motivato contenente le valutazioni sull’Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, anche con l’ausilio di un esperto indipendente a spese dell’Emittente (il “**Parere Amministratori Indipendenti**”).

Il Parere Amministratori Indipendenti è stato reso in data 25 giugno 2026, come *infra* descritto al successivo Paragrafo 4.2.3. ed è accluso al presente Comunicato dell’Emittente *sub* **Allegato B**.

A tal fine, nel rispetto di quanto previsto dall’articolo 39-*bis*, comma 2 del Regolamento Emittenti, gli Amministratori Indipendenti hanno provveduto alla nomina di Vitale & Co. S.p.A. (“**Vitale & Co.**” o

l'“Esperto Amministratori Indipendenti”), quale esperto indipendente chiamato a esprimersi in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del contenuto dell'Offerta e del Corrispettivo.

2. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE

2.1. Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e specificazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 del Codice Civile e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti

Il presente Comunicato dell'Emittente è stato approvato ad esito di una riunione del Consiglio di Amministrazione iniziata in data 24 giugno, sospesa e successivamente ripresa e conclusa in data 25 giugno 2026. Alla seduta del Consiglio di Amministrazione del 25 giugno 2026 hanno partecipato, di persona o in audio-video conferenza, i seguenti consiglieri:

Enrico Salza	Presidente
Pier Andrea Chevallard	Amministratore Delegato
Francesco Casiraghi	Amministratore
Lorenzo Ettore Giorgio Santulli	Amministratore
Valentina Pippolo	Amministratore
Elena Vasco	Amministratore
Romina Guglielmetti	Amministratore indipendente (*)
Mariafrancesca De Leo	Amministratore indipendente (*)
Maria Letizia Ermetes	Amministratore indipendente (*)
Marco Taricco	Amministratore indipendente (*)

(*) Amministratore Indipendente ai sensi dell'articolo 147-ter, comma 4, del TUF e dell'articolo 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance.

Per il Collegio Sindacale erano presenti, in audio-video conferenza, Luca Laurini (Presidente), Massimo Broccio e Monica Mannino.

Con riferimento al punto all'ordine del giorno relativo all'esame dell'Offerta e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, si segnala che, prima della trattazione e dell'esame di tale argomento, i consiglieri Lorenzo Ettore Giorgio Santulli, Francesco Casiraghi, Valentina Pippolo, Elena Vasco, Pier Andrea Chevallard hanno informato il Consiglio di Amministrazione di essere portatori di un interesse proprio o di terzi in relazione all'Offerta ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata. In particolare:

- Lorenzo Ettore Giorgio Santulli dichiara di essere altresì *Director* in Advent nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione di Zinc TopCo e amministratore di Zinc BidCo;
- Francesco Casiraghi dichiara di essere *Managing Director* di Advent;
- Valentina Pippolo dichiara altresì di essere Chief Investment Officer Equity e amministratrice di Nextalia;
- Elena Vasco dichiara altresì di essere Direttore Generale, senza percepire compenso, di Tecno Holding;
- Pier Andrea Chevillard dichiara di ricoprire la carica di amministratore nelle seguenti società del Gruppo Tinexta: Tinexta InfoCert S.p.A., Tinexta Visura S.p.A. e ABF Group. È altresì amministratore delegato di Tinexta Innovation Hub S.p.A., Tinexta Cyber S.p.A. e Presidente di Tinexta Defence Holding S.r.l., di Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit, Donexit S.r.l., Fo. Ra. Mil S.r.l., Next Ingegneria dei Sistemi S.p.A..

Per completezza si segnala altresì che ai sensi della disciplina in materia di operazioni con parti correlate adottata dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificata (il “**Regolamento Parti Correlate**”), alla Data del Comunicato dell’Emittente, l’Offerente è parte correlata dell’Emittente, in quanto titolare di una partecipazione pari a n. 32.627.116 Azioni, rappresentative del 69,11%⁽¹⁾ del capitale sociale dell’Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto di Tecno Holding, Persona che Agisce di Concerto con l’Offerente, dell’89,17% dei relativi diritti di voto.

Maggiori informazioni in merito ai Requisiti di Indipendenza degli Amministratori Indipendenti dell’Emittente

Si segnala che, nell’ambito del processo di Offerta su Tinexta, la Società ha altresì acquisito specifiche dichiarazioni rilasciate, rispettivamente, nelle date del 15, 16, 17 e 18 giugno 2026 dai Consiglieri Taricco, De Leo, Guglielmetti ed Ermetes e, ciascuno dei quali ha dichiarato (a) di non essere parte correlata, come definita dai principi contabili internazionali, dell’Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto; (b) di non essere portatore di un interesse, attuale o potenziale, in conto proprio o di terzi, in conflitto rispetto all’Offerta e (c) di non essere portatore di un interesse, attuale o potenziale, in conto proprio o di terzi, rilevante ai sensi dell’art. 2391 cod. civ. con riferimento all’Offerta.

2.2. Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente alle trattative per la definizione dell’Offerta

Si segnala che i Consiglieri Vasco, Santulli, Canzonieri, Casiraghi e Pippolo, stante il Patto Parasociale Tecno Holding, hanno partecipato alla decisione relativa alla promozione dell’Offerta.

Fatto salvo quanto sopra indicato, nessun altro membro del Consiglio di Amministrazione in carica alla Data del Comunicato dell’Emittente ha partecipato a qualunque titolo alla decisione relativa alla promozione dell’Offerta.

⁽¹⁾ Tale percentuale è da intendersi inclusiva delle Azioni Proprie.

2.3. Documentazione esaminata dal Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai fini della valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo e, quindi, ai fini dell'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente, ha esaminato la seguente documentazione (la "Documentazione Esaminata"):

- la Comunicazione 102;
- le informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti relative alle pattuizioni rilevanti di cui al Contratto di Compravendita e al Patto Parasociale Tecno Holding stipulato, *inter alia*, tra Zinc Topco (e Zinc BidCo dalla data del 30 dicembre 2025) e Tecno Holding e pubblicate, da ultimo, in data 15 giugno 2026;
- i comunicati stampa pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente su richiesta dell'Offerente in data 8, 9 e 10 aprile, 10 e 15 giugno 2026;
- il Documento di Offerta, ricevuto in data 10 giugno 2026 e nelle versioni di volta in volta trasmesse dall'Offerente alla Società nel corso dell'istruttoria Consob, nonché nella sua versione definitiva approvata da Consob in data 24 giugno 2026;
- la Fairness Opinion Esperto CdA rilasciata in data 24 giugno 2026 e la relativa documentazione di supporto;
- il Parere Amministratori Indipendenti rilasciato in data 25 giugno 2026 con allegata la Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti rilasciata in data 24 giugno 2026.

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso di ulteriori pareri e/o *fairness opinion*.

2.4. Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

Durante la predetta riunione consiliare del 25 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, tenuto conto della Documentazione Esaminata, ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente all'unanimità.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, conferito mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, per provvedere alla pubblicazione del Comunicato dell'Emittente e a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente e per apportare allo stesso, ove richiesto, modifiche o integrazioni, anche a seguito di modifiche e/o integrazioni non sostanziali ritenute opportune e/o richieste dalla Consob o da ogni altra autorità competente, ovvero per effettuare gli aggiornamenti che dovessero rendersi necessari in ragione della variazione delle informazioni riportate nello stesso Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti.

Il Collegio Sindacale ha preso atto della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione, vigilando sul processo deliberativo seguito, senza formulare alcun rilievo.

3. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Il presente Comunicato dell'Emittente è pubblicato congiuntamente al Documento di Offerta e diffuso come allegato allo stesso, d'intesa con l'Offerente.

Per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell’Offerta si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e all’ulteriore documentazione resa disponibile al pubblico, tra l’altro, nell’apposita sezione del sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo <https://tinexta.com/> (“*Investors Relations*” – “*OPA*”).

In particolare, si segnalano di seguito le seguenti Sezioni e Paragrafi del Documento di Offerta:

- Sezione A - Avvertenze;
- Sezione B, Paragrafo B.1 - Informazioni relative all’Offerente;
- Sezione B, Paragrafo B.2.7 - Andamento recente e prospettive;
- Sezione C, Paragrafo C.1 - Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta e relative quantità;
- Sezione D, Paragrafo D.1 – Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall’Emittente posseduti dall’Offerente, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto;
- Sezione E - Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione;
- Sezione F - Modalità e termini di adesione all’Offerta, date e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione delle azioni;
- Sezione G - Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell’Offerente;
- Sezione H, Paragrafo H.2 – Accordi concernenti l’esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari.

Inoltre, si invita a prendere piena visione di quanto riportato nel Parere Amministratori Indipendenti – cui è allegata la Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti – accluso al presente Comunicato dell’Emittente *sub Allegato B*.

Nel seguito vengono descritti, in sintesi, i principali elementi dell’Offerta. Tutte le informazioni riportate nel presente Paragrafo 3 sono tratte dal Documento di Offerta, anche laddove non espressamente indicato.

3.1. L’Offerente

L’Offerente è Zinc BidCo S.p.A., una società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414640962. L’Offerente è un veicolo societario, costituito in data 31 ottobre 2025.

Ai sensi del relativo statuto sociale, la durata dell’Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data del Documento di Offerta:

- (a) il capitale sociale dell’Offerente è interamente detenuto da Zinc TopCo S.p.A., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14318840965 (“**Zinc TopCo**”):
- (b) il capitale sociale di Zinc TopCo è a propria volta detenuto:
 - (i) per il 66,67%, da Zn Zinc ITA S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice

fiscale e numero di iscrizione 14414900960 (“**Zinc ITA**”), titolare di n. 666.700 azioni di categoria “A”; e

- (ii) per il 33,33%, da Wittgens S.r.l., società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414700964 (“**Wittgens**”), titolare di n. 333.300 azioni di categoria “B”.

A propria volta, il capitale sociale di Wittgens è interamente detenuto da Nextalia SGR S.p.A. (“**Nextalia**”), società di gestione del risparmio di diritto italiano, con sede legale in via Santa Maria Segreta n. 5, Milano (Italia), numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e codice fiscale n. 11612900966 la quale detiene la partecipazione nel capitale sociale di Wittgens per conto dei fondi di investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital (“**Fondi Nextalia**”).

Con riferimento a Zinc ITA si illustra quanto segue:

- (i) il capitale sociale di Zinc ITA è interamente detenuto da Zn Zinc S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B288096 (“**Zinc LUX**”);
- (ii) il capitale sociale di Zinc LUX è a propria volta interamente detenuto da AI Global Investments II & Cy S.C.A., *société en commandite per actions* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 2-4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B247429 (“**AI Global Investments**”);
- (iii) Zn Zinc Lux TopCo S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B298581 (“**Zinc LUX TopCo**”) è uno dei soci di AI Global Investments e detiene una categoria di azioni cc.dd. “*tracking*” esclusivamente riferite all’investimento nell’Offerente ⁽²⁾;
- (iv) il capitale sociale di Zinc LUX TopCo è a propria volta interamente detenuto da Zn Zinc Limited Partnership, *limited partnership* di diritto canadese, con sede legale in Toronto, Wellington Street West Suite 5300, n. 66, M5K 1E6, Ontario (Canada), iscritta al registro delle imprese dell’Ontario con numero 1001309956, società partecipata dai seguenti fondi: (i) Advent Partners GPE X Limited Partnership, (ii) Advent Partners GPE X-A Limited Partnership; (iii) Advent Partners GPE X-B Limited Partnership; (iv) Advent Partners GPE X-D Limited Partnership; (v) Advent International GPE X Limited Partnership; (vi) Advent International GPE X-B Limited Partnership; (vii) Advent International GPE X-C Limited Partnership; (viii) Advent International GPE X-G Limited Partnership; (ix) Advent International GPE X-A SCSp; (x) Advent International GPE X-D SCSp; (xi) Advent International GPE X-E SCSp; (xii) Advent Partners GPE X-C SCSp; (xiii) Advent Partners GPE X-C (Cayman) Limited Partnership; (xiv) Advent Partners GPE X-C-1 (Cayman) Limited Partnership (congiuntamente, i “**Fondi Advent**”);

⁽²⁾ Le azioni cc.dd. “tracking” detenute da Zinc Lux TopCo in AI Global Investment rappresentano una particolare categoria di strumenti partecipativi, solitamente utilizzati da fondi di private equity internazionali, che attribuiscono al loro titolare diritti economici esclusivamente correlati a uno specifico investimento, in questo caso all’investimento indiretto nell’Offerente. In particolare, tali *tracking shares* attribuiscono a Zinc Lux TopCo il diritto a percepire il 100% dei proventi economici derivanti dall’investimento nell’Offerente, senza esporre il titolare ai risultati economici, positivi o negativi, di altri investimenti detenuti da AI Global Investment. Dal punto di vista funzionale, il meccanismo delle *tracking shares* garantisce la separazione economica e del rischio tra le diverse operazioni di investimento detenute da AI Global Investment. I proventi generati da ciascun investimento sono infatti “tracciati” e attribuiti esclusivamente alla specifica *tracking share* ad esso riferita e, conseguentemente, al relativo veicolo di investimento dedicato, senza alcuna commistione con i risultati delle altre operazioni del portafoglio.

- (v) Advent International GPE X, LLC, *limited liability company* costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d’America), con sede presso Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801-1120 (Stati Uniti d’America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 6255246, quale *general partner* (“**Advent GPE X**”), agisce, da un lato, in qualità di *general partner* di taluni *general partner* dei Fondi Advent e, dall’altro lato, in qualità di socio unico dei *general partner* dei restanti Fondi Advent (per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta). A propria volta Advent International, L.P., *limited partnership* costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d’America), con sede presso Prudential Tower, 800 Boylston Street, Boston, MA 02199 (Stati Uniti d’America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 2044184 (“**Advent**”), è *sole member* di Advent GPE X.

Si precisa che, per effetto delle pattuizioni di *governance* paritetica in essere tra Zinc ITA e Wittgens contenute nel Patto Parasociale Sponsor, alla Data del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su Zinc TopCo ai sensi dell’art. 93 TUF e dell’art. 2359 cod. civ. Per informazioni in merito alle suddette pattuizioni di *governance* si rinvia al Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta, nonché alle informazioni essenziali del Patto Parasociale Sponsor pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 122 del TUF e degli articoli 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Tinexta, all’indirizzo www.tinexta.com, sezione “*Company – Governance – Azionisti*”, e accluse al Documento di Offerta, rispettivamente, *sub* Appendice M.2.

Per maggiori informazioni sull’Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.11., del Documento di Offerta.

3.2. Breve descrizione dell’Offerta

Come illustrato nella Premessa del Documento di Offerta, l’Offerta consiste in un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Zinc BidCo, veicolo societario che fa indirettamente capo ai Fondi Advent e ai Fondi Nextalia, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle Azioni di Tinexta, dedotte: (a) la Partecipazione dell’Offerente; (b) la Partecipazione di Tecno Holding; e (c) le Azioni Proprie; e (ii) ottenere la revoca della quotazione (il “**Delisting**”) delle Azioni dell’Emittente da Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

L’Offerta ha quindi ad oggetto massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell’Emittente emesso alla Data del Documento di Offerta.

Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell’Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell’articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

L’Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l’Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni dell’Emittente e conseguire il Delisting.

Si ricorda altresì che: (i) in data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione, preso atto che all’esito dell’Offerta Obbligatoria e della relativa Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria non si erano verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all’unanimità di avviare le attività propedeutiche alla Fusione, finalizzata al conseguimento del Delisting; (ii) in data 7 maggio 2026, Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell’esperto incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell’articolo 2501-sexies, commi 3 e 4, del Codice Civile; e (iii) in data 14 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione, pur ribadendo l’intenzione di procedere alla

Fusione, ha deliberato di rinviare l'adozione delle deliberazioni esecutive in attesa di verificare le intenzioni di Zinc BidCo in merito all'acquisto di ulteriori Azioni sul mercato, in considerazione del fatto che, sulla base delle informazioni rese note, Zinc BidCo risultava detenere, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva pari all'89,9% del capitale sociale di Tinexta, approssimandosi pertanto alla soglia del 90%, al raggiungimento della quale si sarebbero verificati i presupposti per l'applicazione degli artt. 108 e 111 del TUF, con conseguente Delisting.

Qualora a esito dell'Offerta non si siano verificati i presupposti per il Delisting, il medesimo potrà essere conseguito mediante la Fusione.

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

Si segnala che l'Offerta è soggetta alle Condizioni di Efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

3.3. Modalità di finanziamento della Compravendita e dell'Offerta

3.3.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte al fabbisogno finanziario dell'Esborso Massimo mediante ricorso all'utilizzo di risorse finanziarie messe a disposizione dell'Offerente medesimo da parte di Zinc TopCo a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) e/o finanziamento soci infragruppo infruttiferi, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi diversi dai propri azionisti.

Zinc TopCo farà a propria volta ricorso ad apporti a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) e/o a finanziamenti soci infragruppo messi a propria disposizione dai propri azionisti, *pro quota* rispetto alla propria partecipazione in Zinc TopCo, come segue:

- (i) da Zinc ITA, per un importo pari a massimi complessivi circa Euro 47.246.100,00, corrispondente al 66,67% dell'Esborso Massimo; e
- (ii) da Wittgens, per un importo pari a massimi complessivi circa Euro 23.619.510,00, corrispondente al 33,33% dell'Esborso Massimo.

La seguente tabella riporta il dettaglio delle fonti e impieghi relativi all'Offerta, assumendo che all'esito della stessa (anche a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF) siano portate in adesione tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta.

Offerta			
Fonti	Impieghi		
Equity e/o finanziamento soci infragruppo	Euro 70.865.610,00	Esborso Massimo	Euro 70.865.610,00
Totale fonti	Euro 70.865.610,00	Totale impieghi	Euro 70.865.610,00

3.3.2. Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di corrispondere il Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, l'Offerente dichiara che Intesa Sanpaolo, quale Garante dell'Esatto Adempimento, ha rilasciato in favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, l'Offerente ha depositato l'importo di Euro 70.865.610,00 - somma corrispondente all'Esborso Massimo - in un conto corrente intestato all'Offerente (la "**Somma Vincolata**"), aperto presso la Banca Garante dell'Esatto Adempimento. La Somma Vincolata depositata sul conto rilevante ha caratteristiche di immediata liquidità ed è irrevocabilmente vincolata all'esatto e puntuale pagamento dell'Esborso Massimo.

Per ulteriori informazioni in merito alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, Paragrafo **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**.2, del Documento di Offerta.

3.4. Possibili scenari in esito all'Offerta

Come più volte menzionato nel Documento di Offerta, l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il Delisting.

Il Documento di Offerta – in particolare nella Sezione A, Paragrafo A.12, cui si rimanda integralmente – illustra a beneficio degli azionisti dell'Emittente, i possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini.

Con particolare riferimento alla eventuale Riapertura dei Termini l'Offerente dichiara che: "*Trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta è soggetta alla disciplina di cui all'art. 40-bis del Regolamento Emittenti (la "Riapertura dei Termini").*

Si precisa tuttavia che, qualora si verificassero i presupposti per la Riapertura dei Termini ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà in ogni caso luogo in quanto l'Offerente, ad esito del Periodo di Adesione, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, verrebbe a detenere una partecipazione tale da determinare direttamente il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente).

Infatti, ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti, l'eventuale Riapertura dei Termini non ha luogo nel caso in cui:

- (i) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF; ovvero*
- (ii) l'Offerente, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero*
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.*

Pertanto, alla luce degli scenari che precedono, pur sussistendone astrattamente i presupposti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo”.

Per ulteriori informazioni in merito alla Riapertura dei Termini dell’Offerta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.7, del Documento di Offerta.

4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL’OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA

4.1. Valutazioni in merito all’Offerta

4.1.1. Valutazione in merito alle motivazioni dell’Offerta e ai programmi futuri dell’Offerente

Il Consiglio di Amministrazione prende atto delle motivazioni dell’Offerta, quali descritte nella Premessa, nella Sezione A, Paragrafo A.5 e nella Sezione G., Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

Come già anticipato nei precedenti paragrafi, l’obiettivo dell’Offerta è il Delisting. Il Delisting sarà ottenuto per effetto dell’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108 del TUF e/o dell’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’art. 111 del TUF. Tuttavia, qualora le adesioni all’Offerta e/o gli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell’Offerta in conformità alla normativa applicabile non permettano il superamento delle soglie per l’adempimento di una delle precedenti procedure e, dunque, il Delisting non venisse conseguito, l’Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, intendono conseguire il Delisting a esito della Fusione, come meglio illustrato nei paragrafi che seguono, nonché nella Sezione A, Paragrafo A.8 e alla Sezione G, Paragrafo G.2.4 del Documento di Offerta, a cui si rimanda per maggiori informazioni.

Il Consiglio di Amministrazione prende atto inoltre che: (i) alla Data del Comunicato dell’Emittente, l’Offerente già detiene individualmente una partecipazione pari a n. 32.627.116 Azioni dell’Emittente, rappresentative del 69,11% del capitale sociale dell’Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 58,53% dei relativi diritti di voto e, pertanto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, dispone dei diritti di voto necessari per esercitare il controllo sull’assemblea ordinaria e straordinaria dell’Emittente e assumere le delibere necessarie per effettuare la Fusione, al ricorrere degli altri presupposti di legge; e (ii) qualora si verificino le condizioni di mercato, l’Offerente e le sue affiliate intendono procedere con acquisti di azioni Tinexta effettuati al di fuori dell’Offerta, sul mercato aperto al prezzo prevalente o mediante operazioni tra privati al prezzo negoziato tra le parti, a un prezzo non superiore al Corrispettivo per Azione con l’obiettivo di incrementare ulteriormente la propria partecipazione nel capitale sociale dell’Emittente.

Come indicato dall’Offerente nel Paragrafo A.5 del Documento di Offerta, in seguito al perfezionamento del Delisting, l’Offerente si propone di sostenere la crescita di Tinexta, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all’estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

Infatti, come meglio spiegato dall’Offerente nel Documento di Offerta, mediante l’Offerta e il Delisting, Zinc BidCo intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell’Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirebbe, infatti, di agire in un contesto e in

una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti *core* di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine.

A tale riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari.

In caso di concentrazione della totalità delle Azioni in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente verrebbero meno le limitazioni imposte dalla legge in presenza di soci di minoranza e i costi ordinari derivanti dagli obblighi informativi legati allo *status* di società quotata.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto e/o esercizio del Diritto di Acquisto), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

L'Offerta non intende modificare l'approccio industriale seguito sino a oggi dal Gruppo Tinexta.

Qualora non sorgessero i presupposti per il Delisting a esito dell'Offerta, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione, da realizzarsi nel più breve tempo possibile.

Avuto riguardo a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto riferito dall'Offerente nel Documento di Offerta, precisa che: (x) (i) in data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione, preso atto che all'esito dell'Offerta Obbligatoria e della relativa Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria non si erano verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all'unanimità di avviare le attività propedeutiche alla Fusione, finalizzata al conseguimento del Delisting; (ii) in data 7 maggio 2026, Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell'esperto incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell'articolo 2501-sexies, commi 3 e 4, del Codice Civile; e (iii) in data 14 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione, pur ribadendo l'intenzione di procedere alla Fusione, ha deliberato di rinviare l'adozione delle deliberazioni esecutive in attesa di verificare le intenzioni di Zinc BidCo in merito all'acquisto di ulteriori Azioni sul mercato, in considerazione del fatto che, sulla base delle informazioni rese note, Zinc BidCo risultava detenere, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva pari all'89,9% del capitale sociale di Tinexta, approssimandosi pertanto alla soglia del 90%, al raggiungimento della quale si sarebbero verificati i presupposti per l'applicazione degli artt. 108 e 111 del TUF, con conseguente Delisting; (y) in linea con quanto precedentemente deliberato dal Consiglio nel corso del periodo di adesione dell'Offerta Obbligatoria, qualora all'esito del Periodo di Adesione all'Offerta non dovessero verificarsi i presupposti per il Delisting, la Fusione potrebbe rappresentare un'alternativa auspicabile per il conseguimento del Delisting, in considerazione del fatto che la prevedibile scarsa liquidità delle Azioni rimaste su Euronext Milan non giustificerebbe la permanenza in quotazione delle Azioni di Tinexta, le quali, proprio in ragione di tale scarsa liquidità, potrebbero essere soggette ad una valorizzazione fortemente influenzata dagli scambi giornalieri e, pertanto, anche da elementi non correlati al business, con possibili effetti penalizzanti nel contesto di eventuali operazioni straordinarie. La Fusione

e il conseguente Delisting consentirebbero di cogliere appieno le opportunità di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo cui l'Offerta è rivolta, in quanto permetterebbero, da un lato, di eliminare i costi derivanti dalla quotazione con conseguente liberazione di risorse economiche e finanziarie da dedicare alla valorizzazione delle partecipazioni detenute e allo sviluppo del *business* e, dall'altro, di rimuovere le procedure e le formalità previste dalla normativa vigente per le società quotate, con conseguente maggiore flessibilità gestionale e di *governance* e maggiore capacità di assumere tempestivamente decisioni strategiche.

Con riferimento ai programmi futuri che l'Offerente intende perseguire in merito all'attività dell'Emittente, come illustrati nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, l'Offerente ha indicato quanto segue.

4.1.2. Eventuali operazioni straordinarie successive all'Offerta

(A) Fusione (diretta) in assenza di Delisting

Qualora a esito dell'Offerta non si verificano i presupposti per il Delisting, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione.

A esito della Fusione per il Delisting, i titolari di Azioni che non esercitino il diritto di recesso diventerebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società non quotata.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe un'operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

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

Qualora si procedesse con la Fusione, l'Offerente, d'intesa con i propri azionisti di riferimento, intende adottare le misure necessarie a liberare Zinc BidCo dalle passività attualmente esistenti derivanti dalla Compravendita con la conseguenza che alla Fusione non troverebbe applicazione la disciplina di cui all'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

(B) Fusione (inversa) successiva al Delisting

Qualora a esito dell'Offerta si verificano i presupposti per il *Delisting*, l'Offerente si riserva la facoltà di proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, in seguito al Delisting e nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di Legge applicabili.

(C) Ulteriori possibili operazioni straordinarie

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle eventuali operazioni di fusione descritte ai paragrafi che precedono – eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting che di non revoca delle Azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente paragrafo.

4.1.3. Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Comunicato dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato di non aver preso alcuna decisione riguardo alla modifica della composizione degli organi sociali dell'Emittente.

Si segnala che, ai sensi del Patto Parasociale Tecno Holding, anche in caso di Delisting, Tecno Holding avrà il diritto di designare – e, qualora dovesse rendersi necessario, di sostituire – amministratori e sindaci di Tinexta.

Per maggiori informazioni in merito al Patto Parasociale Tecno Holding, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta, e alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e degli artt. 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione "Governance – Patti parasociali", e accluse al Documento di Offerta *sub* Appendice M.3.

4.1.4. Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Comunicato dell'Emittente, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo Statuto, fatta eccezione per le modifiche necessarie per riflettere, nello Statuto, talune previsioni del Patto Parasociale Tecno Holding, tra cui quelle che disciplinano il diritto di Tecno Holding di designare amministratori e sindaci di Tinexta e che regolano il trasferimento delle Azioni, nonché quelle previste in connessione alla Fusione.

Si segnala altresì che, a seguito del Delisting, sarà necessario provvedere ad apportare determinate modifiche al fine di adattare lo Statuto a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati. Inoltre, sempre a seguito del Delisting, ulteriori modifiche potrebbero rendersi necessarie.

Per maggiori informazioni in merito al Patto Parasociale Tecno Holding, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta, e alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e degli artt. 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione "Governance – Patti parasociali", e accluse al Documento di Offerta *sub* Appendice M.3.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione prende atto di quanto indicato dall'Offerente nel Documento di Offerta in relazione alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri elaborati dall'Offerente.

4.2. Valutazioni in merito alla congruità del Corrispettivo

4.2.1. Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta

Come indicato nella Sezione E., Paragrafo E.1, del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione prende atto che il Corrispettivo per Azione che l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta è pari ad Euro 15,00.

Come meglio precisato all'interno del Documento di Offerta, l'Offerente pagherà a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro – determinato ai sensi dell'art. 106, comma 2, del TUF – pari a Euro 15,00 (quindici/00) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, da intendersi *cum* dividendo, che sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, se e in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta e/o imposta sostitutiva eventualmente dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo coincide con il corrispettivo offerto nel contesto dell'Offerta Obbligatoria determinato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF. Per completezza l'Offerente segnala che, successivamente al perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, Zinc BidCo ha acquistato, sul mercato e fuori mercato, nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta complessive n. 958.067 Azioni dell'Emittente, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

Il Corrispettivo incorpora: (i) uno sconto pari al 3,78% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 9 giugno 2026 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della Data di Annuncio); e (ii) un premio pari al 4,97% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei 12 mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa). Per completezza, si segnala che, a decorrere dal 4 agosto 2025, l'andamento del prezzo delle Azioni è stato influenzato dall'annuncio relativo alla sottoscrizione di accordi vincolanti finalizzati al perfezionamento della Compravendita e alla successiva promozione dell'Offerta Obbligatoria, nonché, a seguito della conclusione dell'Offerta Obbligatoria, dalla limitata liquidità delle Azioni stesse.

4.2.2. Esperto CdA

Valutazioni in merito all'indipendenza dell'Esperto CdA

Si segnala che, in occasione della nomina di Intermonte quale Esperto CdA, avvenuta nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 15 giugno 2026, Intermonte ha rilasciato una lettera di attestazione di indipendenza relativa all'incarico di *advisor* finanziario nel contesto dell'Offerta, dichiarando l'insussistenza di relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie con l'Emittente, l'Offerente, i soggetti che li controllano, le società da questi controllate e i rispettivi amministratori, tali da pregiudicare la propria indipendenza e autonomia di giudizio nello svolgimento dell'incarico. In tale lettera, Intermonte ha altresì precisato di avere in essere con Tinexta unicamente un contratto di *specialist*, attività svolta in modo indipendente e autonomo rispetto all'attività di *corporate finance* prestata nel contesto dell'Offerta.

Con riferimento, invece, alla valutazione dell'indipendenza di Vitale & Co, si rinvia al Parere degli Indipendenti, qui accluso sub Allegato B.

La Fairness Opinion Esperto CdA

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di poter valutare con maggiore compiutezza la congruità del Corrispettivo, ha individuato Intermonte quale Esperto CdA ai sensi dell'articolo 39, comma 1, lett. d), del Regolamento Emittenti, al quale in data 17 giugno 2026 è stato conferito l'incarico finalizzato all'emissione della Fairness Opinion Esperto CdA.

Intermonte, in qualità di Esperto CdA, ha svolto le proprie analisi in maniera autonoma e rilasciato, a beneficio del Consiglio di Amministrazione, la propria Fairness Opinion Esperto CdA sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo dell'Offerta in data 24 giugno 2026.

Copia della Fairness Opinion Esperto CdA di Intermonte, cui si rinvia per una completa ed esaustiva disamina di tutti gli elementi di dettaglio, è allegata al presente Comunicato dell'Emittente sub Allegato A.

Come si evince dalla Fairness Opinion Esperto CdA, Intermonte ha utilizzato le metodologie di valutazione da essa ritenute necessarie ed appropriate in relazione alla predisposizione del proprio parere, rappresentate da metodologie normalmente utilizzate in operazioni quali quella in oggetto.

In particolare, in considerazione delle caratteristiche specifiche dell'Emittente, nonché della prassi valutativa italiana ed internazionale e delle caratteristiche dell'Offerta, l'Esperto CdA ha utilizzato le seguenti metodologie di valutazione:

- metodo dei flussi di cassa attualizzati (*Discounted Cash Flow*);
- metodo dei multipli di mercato di società comparabili;
- metodo dell'analisi delle quotazioni di mercato del titolo;
- metodo dell'analisi dei *target price* degli analisti;
- metodo dell'analisi dei premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto.

Le metodologie di cui sopra sono state utilizzate come metodi principali di valutazione, fermo restando che ciascuna di esse deve essere considerata come parte di un processo di valutazione complessivo che tiene in considerazione le risultanze delle varie metodologie di valutazione utilizzate.

Pur rinviando alla Fairness Opinion Esperto CdA per una descrizione più approfondita delle metodologie utilizzate e delle relative ipotesi, assunzioni e limitazioni, si riporta di seguito una sintetica indicazione delle risultanze dell'applicazione di ciascuna delle metodologie sopra indicate.

Metodologia	Intervalli di valori (Euro per azione)
Metodo dei flussi di cassa attualizzati (<i>Discounted Cash Flow</i>)	11,79 – 16,58
Metodo dei multipli di mercato di società comparabili – applicazione del multiplo EV/EBITDA	8,85 – 13,36
Metodo dei multipli di mercato di società comparabili – applicazione del multiplo EV/(EBITDA – CapEx)	6,31 – 11,70

Metodologia	Intervalli di valori (Euro per azione)
Metodo dell'analisi delle quotazioni di mercato del titolo (intervalli temporali precedenti il 23 giugno 2025, data dell'ultimo prezzo non influenzato da <i>rumor</i> ("Ultima Data di Prezzo Undisturbed"))	9,07 – 11,28
Metodo dell'analisi delle quotazioni di mercato del titolo (intervalli temporali precedenti la Data di Riferimento)	14,29 – 15,59
Metodo dell'analisi dei <i>target price</i> degli analisti (precedenti l'Ultima Data di Prezzo <i>Undisturbed</i>)	10,00 – 21,00
Metodo dell'analisi dei <i>target price</i> degli analisti (precedenti la Data di Annuncio)	15,00
Metodo dell'analisi dei premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto (OPA obbligatorie)	11,48 – 14,34
Metodo dell'analisi dei premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto (OPA volontarie)	11,82 – 14,62

La Fairness Opinion Esperto CdA conclude, pertanto, rilevando che *“Sulla base e nei limiti di quanto sopra evidenziato, Intermonte ritiene che, alla data del presente Parere, il Corrispettivo possa essere ritenuto congruo da un punto di vista finanziario”*.

4.2.3. Parere Amministratori Indipendenti

Come anticipato nel Paragrafo 1.3 del presente Comunicato dell'Emittente, ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, la circostanza che l'Offerente detenga una partecipazione superiore al 30% del capitale sociale dell'Emittente comporta che gli Amministratori Indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate dell'Offerente, debbano rendere un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti, in data 25 giugno 2026, hanno reso il Parere Amministratori Indipendenti, cui si rinvia per una completa ed esaustiva disamina di tutti gli elementi di ulteriore dettaglio e che è accluso al presente Comunicato dell'Emittente *sub Allegato B*.

A tal fine, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, gli Amministratori Indipendenti si sono avvalsi dell'ausilio di Vitale & Co., quale *advisor* finanziario indipendente, dagli stessi individuato.

Gli Amministratori Indipendenti hanno così concluso il proprio parere: *“Tenuto conto di tutto quanto precede, ferme restando le valutazioni sull'Offerta svolte nel precedente paragrafo 7.2, gli Amministratori Indipendenti, all'unanimità:*

- *esaminata la documentazione suindicata;*
- *tenuto conto delle considerazioni espresse nella Fairness Opinion e dei lavori sottostanti;*

- valutato che il Parere viene reso ai sensi e per gli effetti dell'art 39-bis del Regolamento Emittenti e, dunque, ai fini della pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, del successivo Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti;

ritengono che:

(i) l'Offerta sia rivolta a parità di condizioni a tutti gli azionisti e conforme alle prescrizioni di legge e regolamentari vigenti, tenuto conto della sua natura di offerta volontaria e come rappresentato dall'Esperto Indipendente nelle considerazioni conclusive della Fairness Opinion, il Corrispettivo riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta congruo da un punto di vista finanziario;

(ii) fermo quanto precede, tenuto conto delle finalità del presente Parere e sulla base delle conclusioni dell'Esperto Indipendente, gli Amministratori Indipendenti ritengono che il Corrispettivo dell'Offerta sia congruo, da un punto di vista finanziario, per i destinatari dell'Offerta.

Gli Amministratori Indipendenti precisano, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento di borsa delle Azioni, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta, nel Comunicato dell'Emittente e in ogni altro documento relativo all'Offerta, oltre che della posizione personale dell'azionista in relazione all'investimento effettuato nell'Emittente".

4.2.4. La Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti

Come sopra riportato gli Amministratori Indipendenti, al fine di poter valutare con maggiore completezza la congruità del Corrispettivo, hanno conferito a Vitale & Co. l'incarico di esperto indipendente, con lo scopo di fornire elementi, dati e riferimenti utili a supporto delle proprie valutazioni.

La Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti rilasciata da Vitale & Co. in data 24 giugno 2026, che contiene un'illustrazione approfondita delle analisi svolte e delle metodologie utilizzate, è allegata al Parere Amministratori Indipendenti, a sua volta qui accluso *sub Allegato B*.

L'Esperto Amministratori Indipendenti ha svolto la propria analisi in posizione di terzietà, utilizzando metodologie valutative che rientrano tra quelle accettate dalla prassi professionale e di mercato e che sono state condivise dagli Amministratori Indipendenti.

Per ogni ulteriore approfondimento relativo alle metodologie utilizzate e alle analisi svolte da Vitale & Co., si rinvia alla Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti, allegata al Parere Amministratori Indipendenti, a sua volta qui accluso *sub Allegato B*.

4.2.5. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla congruità del Corrispettivo

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nel corso della riunione del 25 giugno 2026, ha approvato all'unanimità, il Comunicato dell'Emittente.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente:

- esaminati, in particolare, i contenuti richiesti dalle norme applicabili per la redazione del Comunicato dell'Emittente; il Documento di Offerta e l'ulteriore documentazione relativa all'Offerta o ad essa connessa e, in generale, la Documentazione Esaminata (di cui Paragrafo 2.3 che precede);
- ritenuto che l'Offerta non presenti elementi di non conformità alla normativa di legge e regolamentare vigente;

- tenuto conto e preso atto delle conclusioni del Parere Amministratori Indipendenti (comprensivo della Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti) riportate al precedente Paragrafo 4.2.3 del presente Comunicato dell'Emittente;
- tenuto conto e preso atto di quanto indicato nella Fairness Opinion Esperto CdA, secondo cui, sulla base delle considerazioni svolte e soggette alle qualificazioni e limitazioni ivi descritte, alla data del rilascio della stessa, il Corrispettivo è, da un punto di vista finanziario, congruo per i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta;

ritiene, all'unanimità, congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente ha preso atto della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione, senza formulare alcun rilievo.

Il Consiglio di Amministrazione precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento di borsa delle Azioni, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta, nel presente Comunicato e in ogni altro documento relativo all'Offerta, oltre che della posizione personale dell'azionista in relazione all'investimento effettuato nell'Emittente.

5. INFORMAZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 39, COMMA 1, LETTERA H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente prende atto di quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta, secondo cui l'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari per il pagamento dell'Esborso Massimo facendo ricorso ai finanziamenti soci descritti nel Paragrafo 3.3.1 che precede.

L'Offerente ha altresì precisato nella Sezione A., Paragrafo A.8 del Documento di Offerta che, alla Data del Comunicato dell'Emittente, non è stata assunta alcuna delibera o altra decisione formale in merito alla Fusione, sebbene la stessa costituisca un obiettivo dell'Offerta in linea con le motivazioni di quest'ultima.

6. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

6.1. Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio approvato ovvero dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata

In data 5 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato: (i) il progetto di bilancio individuale di Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. In data 22 aprile 2026, l'assemblea ordinaria degli azionisti ha approvato il bilancio individuale di Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, la "**Relazione Finanziaria Annuale 2025**"). Successivamente, in data 14 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2026 (il "**Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026**").

La Relazione Finanziaria Annuale 2025 e il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell’Emittente, all’indirizzo *www.tinexta.com*, sezione “*Investor relations – Calendario e dati finanziari*”.

Il 19 febbraio 2026 l’Offerente ha reso noto che Consob con delibera n. 23876 del 18 febbraio 2026 ai sensi dell’art. 102, comma 4 del TUF ha approvato il documento di offerta relativo all’offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi dell’art. 106 del TUF promossa dall’Offerente, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, avente a oggetto massime n. 19.573.795 Azioni pari al 41,46% del relativo capitale sociale, ossia corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie di Tinexta, dedotte: (i) le n. 17.777.695 Azioni già di titolarità dell’Offerente, pari al 37,66% del relativo capitale sociale; (ii) le n. 8.540.265 Azioni detenute da Tecno Holding, persona che ha agito di concerto con l’Offerente nel contesto della Offerta Obbligatoria (come di seguito definita), pari al 18,09% del relativo capitale sociale; e (iii) le n. 1.315.365 Azioni Proprie detenute dall’Emittente, pari al 2,79% del relativo capitale sociale (l’**“Offerta Obbligatoria”**). Il periodo di adesione all’Offerta Obbligatoria, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 20 Giorni di Borsa Aperta, ha avuto inizio in data 23 febbraio 2026 e si è concluso in data 20 marzo 2026. L’Offerta Obbligatoria era finalizzata ad acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e, in ogni caso, a conseguire il delisting dell’Emittente dall’Euronext Milan. Sempre in data 19 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione si è riunito ed ha approvato all’unanimità il comunicato dell’Emittente redatto ai sensi dell’art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell’art. 39 del Regolamento Emittenti, relativo all’ Offerta Obbligatoria.

In data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dei risultati delle adesioni all’Offerta Obbligatoria ad esito della riapertura dei termini. Poiché a seguito della Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria, sulla base di quanto comunicato dall’Offerente, non è stata raggiunta la soglia del 90% e, pertanto, non si sono verificati i presupposti per il delisting di Tinexta, il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente l’opportunità di realizzare il delisting mediante la fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo (la **“Fusione”**), avviando le attività ad essa propedeutiche. In particolare, il Consiglio di Amministrazione nella medesima data ha: (i) approvato la presentazione dell’istanza congiunta per la nomina dell’esperto indipendente chiamato a redigere la relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell’articolo 2501-sexies del Codice Civile, conferendo i relativi poteri per procedere al deposito della suddetta istanza presso il Tribunale di Milano e (ii) deliberato di nominare l’*advisor* finanziario del Consiglio di Amministrazione per la determinazione del rapporto di cambio della Fusione e il rilascio della relativa *fairness opinion*.

In data 10 aprile 2026 l’Offerente ha reso noti, ai sensi dell’art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti, i risultati definitivi dell’Offerta Obbligatoria in merito alle adesioni pervenute durante il periodo di Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria. A esito della Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria, l’Offerente, congiuntamente alle persone che hanno agito di concerto nel contesto di tale Offerta Obbligatoria, è arrivato a detenere una partecipazione complessiva pari all’88,84% del capitale sociale dell’Emittente e il 90,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Tinexta (al netto delle azioni proprie dell’Emittente).

Si segnala che, nel periodo intercorrente tra l’8 aprile 2026 e il 10 aprile 2026, l’Offerente ha effettuato acquisti di Azioni al di fuori dell’Offerta Obbligatoria ad un prezzo unitario per Azione non superiore al Corrispettivo, così come comunicato a Consob e al mercato ai sensi dell’articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti, per complessive n. 411.790 Azioni, pari a circa lo 0,87% del capitale sociale dell’Emittente, corrispondenti a circa lo 0,76% dei relativi diritti di voto.

In data 10 giugno 2026, l’Offerente ha comunicato di aver assunto la decisione di promuovere l’Offerta.

Si evidenzia altresì che in data 15 giugno 2026, Zinc BidCo ha reso noto al mercato, sempre ai sensi dell’articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti, di aver acquistato in pari data n. 2.089 Azioni ad un prezzo unitario per Azione non superiore ad Euro 15,00 (i.e., il Corrispettivo).

Informazioni relative ad eventi materiali di natura strategica e operativa intervenuti successivamente all’approvazione del bilancio

Di seguito si rappresentano le informazioni relative ad eventi materiali di natura strategica e operativa intervenuti successivamente all’approvazione della Relazione Finanziaria Annuale 2025 e del Resoconto Intermedio di Gestione e all’annuncio della sottoscrizione degli accordi tra Zinc TopCo e Tecno Holding.

I – Rappresentazione del rationale di esercizio dell’opzione di acquisto della partecipazione del 16,09% detenuta da Bregal Milestone in Tinexta Infocert S.p.A. e relativo meccanismo

Nell’ottobre 2021, Tinexta ha sottoscritto con Bregal Milestone un accordo vincolante per l’ingresso nel capitale sociale di InfoCert, con una quota di minoranza, di Bregal Milestone. In particolare, ai sensi del predetto accordo, Bregal Milestone ha sottoscritto tramite BM II Digital S.à r.l., (“**BM**”) un aumento di capitale, per Euro 100 milioni, venendo a detenere il 16,09% del capitale di Tinexta InfoCert S.p.A. (“**Infocert**”). L’operazione si è basata su una valutazione di Infocert pari ad un Enterprise Value pre-money di 501 milioni di euro, calcolato sulla base di un multiplo pari a 20x EBITDA Adjusted LTM di InfoCert e delle sue controllate (pro-quota) più PFN Adjusted, come contabilizzati a giugno 2021.

L’operazione era finalizzata al rafforzamento strategico e patrimoniale di Infocert, volto a permettere alla società “*di accelerare il percorso di internazionalizzazione già avviato con l’acquisizione di Camerfirma e, più di recente, con l’acquisizione di CertEurope e Authada e “cogliere le opportunità derivanti dal processo di consolidamento del settore del Digital Trust, che ha visto un’accelerazione con l’entrata in vigore del regolamento eIDAS”* (cfr. comunicato stampa di Tinexta del 27 ottobre 2021).

Il contratto con Bregal Milestone disciplina le possibili forme di *exit* del fondo, esercitabili a partire dal terzo anno dal *closing*, intervenuto in data 3 febbraio 2022. In particolare, è prevista a favore di Tinexta un’opzione acquisto della partecipazione del 16,09% detenuta da BM, in InfoCert (l’“**Opzione di Acquisto**”), a un corrispettivo da determinarsi sulla base dei criteri di seguito illustrati che prevedono meccanismi di protezione da eventuali *upside* e *downside* in favore di BM.

Il Consiglio di Amministrazione di Tinexta del 5 febbraio 2026 ha deliberato l’avvio delle procedure per l’esercizio dell’Opzione di Acquisto.

Il contratto di opzione d’acquisto in essere (il “**Contratto di Opzione**”), sottoscritto il 3 febbraio 2022, prevede la facoltà per Tinexta di esercizio dell’Opzione di Acquisto della predetta partecipazione di BM a decorrere dal 3 febbraio 2026 fino al 4 agosto 2026. La decisione di esercitare l’Opzione di Acquisto è stata assunta anche tenuto conto che, in caso di mancato esercizio entro il predetto termine, BM avrebbe avuto il diritto di richiedere l’avvio di una procedura di *exit* per la vendita del 100% del capitale di Infocert, con conseguente diritto di trascinarsi nei confronti di Tinexta (*drag along*).

L’organo amministrativo di Tinexta ha ritenuto di esercitare l’Opzione di Acquisto, tenuto conto della centralità che Infocert e l’intera divisione Digital Trust rivestono nelle strategie di sviluppo del Gruppo; un’eventuale vendita forzata conseguente all’esercizio del diritto di trascinarsi da parte di BM avrebbe, infatti, comportato la perdita di uno degli *asset* più strategici e rilevanti per il Gruppo stesso. Inoltre,

considerato che il corrispettivo per l'esercizio dell'Opzione di Acquisto – come meglio illustrato nel prosieguo – è determinato sulla base di dati finanziari storici di Infocert (tra cui l'“Adjusted EBITDA Pro Forma”) registrati nel periodo di 12 mesi che termina l'ultimo giorno del trimestre di calendario precedente la data di ricezione da parte di BM della comunicazione di esercizio dell'Opzione di Acquisto, l'eventuale decisione di posticipare l'esercizio dell'Opzione di Acquisto avrebbe esposto Tinexta al rischio di dover pagare un prezzo di esercizio dell'opzione potenzialmente maggiore, anche in considerazione della crescita dei risultati della Business Unit Digital Trust prevista dal Piano Industriale 2026 – 2028 (cfr. Comunicato stampa di Tinexta del 22 gennaio 2026).

Secondo le previsioni contrattuali, la procedura di definizione del prezzo di esercizio ha luogo in diverse fasi.

❖ **Elementi da determinare per la definizione del prezzo dell'Opzione di Acquisto**

Preliminarmente si sottolinea che il prezzo per l'esercizio dell'Opzione di Acquisto è determinato secondo la seguente formula, fermi restando gli aggiustamenti di seguito indicati.

[[Multiplo Call⁽³⁾ X Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call⁽⁴⁾] +/- Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call⁽⁵⁾] X percentuale detenuta da BM in Infocert

Il Contratto di Opzione prevede un meccanismo perequativo che opera qualora il Multiplo Call – individuato da un *advisor* finanziario (scelto da Tinexta all'interno di una rosa di tre candidati proposta da BM) secondo le modalità di seguito rappresentate – si discosti da una fascia compresa tra 17x e 23x. In particolare:

- (a) se il Multiplo Call individuato dovesse risultare compreso nell'intervallo tra 17x e 23x (inclusi), il prezzo corrisponderà esattamente alla quota percentuale di BM sul valore di Infocert (senza applicazione di alcuno sconto o incremento);

⁽³⁾ Ai sensi del Contratto di Opzione, per "*Multiplo Call*" si intende il multiplo dell'EBITDA che l'Advisor Finanziario attribuirà a Infocert ai fini dell'esercizio dell'Opzione di Acquisto e prendendo in considerazione - *inter alia* - i dati finanziari storici di Infocert e il suo *business plan*, come approvati dai competenti organi sociali. Per meri fini di chiarezza, il Multiplo Call non dovrà essere determinato dall'Advisor Finanziario applicando una media dei multipli relativi alle società operanti nel medesimo settore di Infocert, ma attraverso una valutazione *ad hoc* della società stessa.

⁽⁴⁾ Ai sensi del Contratto di Opzione, per "*Adjusted EBITDA Pro Forma*" si intende la sommatoria algebrica tra:

- (a) la differenza tra il valore della produzione (con esclusione delle componenti del valore della produzione (i) non ricorrenti, (ii) non rivenienti dall'attività caratteristica e/o (iii) straordinarie) ed i costi della produzione (con esclusione di ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti e costi non ricorrenti/non rivenienti dall'attività caratteristica e/o straordinari, tra cui l'accantonamento stock option) di Infocert; e
- (b) la Percentuale Rilevante della differenza tra il valore della produzione (con esclusione delle componenti del valore della produzione non ricorrenti/non rivenienti dall'attività caratteristica e/o straordinarie) ed i costi della produzione (con esclusione di ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti e costi non ricorrenti/non rivenienti dall'attività caratteristica e/o straordinari, tra cui l'accantonamento stock option) delle Controllate; e
- (c) le voci di consolidamento di InfoCert e delle società Controllate (limitatamente alla Percentuale Rilevante) con esclusione delle componenti del valore della produzione e dei costi della produzione non ricorrenti/non rivenienti dall'attività caratteristica e/o straordinarie.
- (d) la Percentuale Rilevante della differenza tra il valore della produzione (con esclusione delle componenti del valore della produzione non ricorrenti/non rivenienti dall'attività caratteristica e/o straordinarie) ed i costi della produzione (con esclusione di ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti e costi non ricorrenti/non rivenienti dall'attività caratteristica e/o straordinari, tra cui l'accantonamento stock option) delle Partecipate;

dove:

- "*Percentuale Rilevante*" indica, a una determinata data, la proporzione – espressa in percentuale – della partecipazione, diretta o indiretta, o della proprietà detenuta da InfoCert in qualsivoglia Consociata rispetto all'intero capitale sociale di questa o in una azienda o ramo d'azienda;
- "*Consociata*" indica, una qualsivoglia Partecipata e/o Controllata direttamente o indirettamente;
- "*Controllo*", "*Controllare*" e "*Controllate*" e simili espressioni indicano i rapporti contemplati dal primo comma, numero (1), in combinato disposto con il secondo comma, dell'art. 2359 c.c.;
- "*Partecipate*" si intende, a una determinata data, le società in cui Infocert possiede una partecipazione sociale che attribuisca il diritto di voto per la nomina dell'organo amministrativo, ma che non comporti il Controllo di Infocert su detta società.

Per "*Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call*" si intende l'Adjusted EBITDA Pro Forma riferito al Periodo *LTM Call*, dove: "*Periodo LTM Call*" indica il periodo di 12 mesi che termina l'ultimo giorno (incluso) del trimestre di calendario (*i.e.*, 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre) precedente la data di ricezione da parte di BM della comunicazione di esercizio dell'Opzione di Acquisto.

⁽⁵⁾ Ai sensi del Contratto di Opzione, per "*Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call*" si intende la Posizione Finanziaria Netta come risultante alla data dell'ultimo giorno del mese precedente a quello in cui viene ricevuta da BM la comunicazione di esercizio dell'Opzione di acquisto. Per meri fini di chiarezza e a titolo esemplificativo, se la comunicazione di esercizio dell'Opzione è stata ricevuta da BM il 15 novembre, la Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call dovrà essere quella al 31 ottobre.

Per "*Posizione Finanziaria Netta*" si intende:

- (a) la posizione finanziaria netta di Infocert; e
- (b) la Percentuale Rilevante della posizione finanziaria netta delle Consociate e/o aziende o rami d'azienda (come esistenti alla data di ricezione da parte di BM della comunicazione di esercizio dell'Opzione di Acquisto e – pertanto – anche quelle oggetto di acquisizione nel corso del Periodo LTM Call applicabile), quale riveniente dalla somma algebrica delle voci elencate in un allegato del Contratto di Opzione.

- (b) se il Multiplo Call individuato dovesse superare il 23x, si computerà uno “*Sconto Upside*”, per tale intendendosi un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$(\text{Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call}) \times (\text{Multiplo Call} - 23) \times (\% \text{ del capitale di Infocert di titolarità di BM}) \times (15\%);$$

- (c) se il Multiplo Call individuato dovesse essere inferiore a 17x, si computerà una “*Downside Protection*”, per tale intendendosi un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$(\text{Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call}) \times (17 - \text{Multiplo Call}) \times (\% \text{ del capitale di Infocert di titolarità di BM}) \times (67\%).$$

Ai fini della determinazione del prezzo per l’esercizio dell’Opzione di Acquisto, pertanto:

- (i) non dovrà essere considerata la media dei multipli applicabili al settore in cui Infocert opera, ma l’*advisor* finanziario sarà chiamato ad attribuire un multiplo *ad hoc* ad Infocert prendendo in considerazione – *inter alia* – i dati finanziari storici di Infocert e il suo *business plan*. Conseguentemente non esiste la certezza *ex ante* che il Multiplo Call che sarà determinato dall’*advisor* finanziario sia un multiplo “di mercato”;
- (ii) fermo quanto sopra, è previsto un meccanismo di limitazione dell’*upside* per BM – laddove il Multiplo Call fosse superiore a 23x – e del *downside* per BM – laddove il Multiplo Call fosse inferiore a 17x. In particolare, in caso di Multiplo Call stabilito dall’*advisor* finanziario superiore a 23x, l’*upside* per BM sarà limitato a un importo pari all’85% del maggior valore che altrimenti spetterebbe a BM medesima (con retrocessione da BM a Tinexta di un importo pari al 15% di tale maggior valore), mentre in caso di Multiplo Call stabilito dall’*advisor* finanziario inferiore a 17x, il *downside* per BM sarà limitato a un importo pari al 33% del minor valore che altrimenti spetterebbe a BM (con retrocessione da Tinexta a BM di un importo pari al 67% di tale minor valore). Ciò in quanto a BM spetta in ogni caso il 67% della differenza tra il valore determinato sulla base del multiplo di 17x e il valore determinato sulla base dell’effettivo minore Multiplo Call.

Conseguentemente, le caratteristiche sopra illustrate non rendono potenzialmente il rendimento dell’investimento di BM in Infocert assimilabile a uno strumento di puro equity e il prezzo dell’Opzione di Acquisto – determinato sulla base dei criteri sopra indicati – risulta potenzialmente disancorato dal *fair market value* di Infocert per effetto di detti meccanismi. Infatti, qualora (i) il Multiplo Call non fosse in linea con i multipli di mercato e/o (ii) il Multiplo Call fosse inferiore a 17x, si verificherebbe una retrocessione di valore da Tinexta a BM (tanto maggiore quanto maggiore dovesse essere la differenza tra il Multiplo Call e i multipli di mercato e/o la differenza tra il Multiplo Call e un multiplo pari a 17x).

❖ **Procedura per la determinazione degli elementi del prezzo dell’Opzione di Acquisto**

La determinazione degli elementi del prezzo dell’Opzione di Acquisto deve avere luogo secondo il seguente procedimento:

1) Fase 1 – Invio della comunicazione di esercizio dell’Opzione di Acquisto

Per esercitare l’Opzione di Acquisto, Tinexta deve inviare una comunicazione a BM. All’interno di tale comunicazione non è richiesta l’indicazione degli elementi del prezzo, in quanto gli stessi devono essere definiti successivamente.

La comunicazione di esercizio dell'Opzione di Acquisto è stata inviata in data 6 febbraio 2026.

2) Fase 2 – Definizione dell'Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call e della Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call

L'Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call e la Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call sono definite secondo il seguente procedimento:

- (A) entro 40 giorni lavorativi dalla ricezione da parte di BM della comunicazione di esercizio dell'Opzione di Acquisto, Tinexta deve trasmettere a BM copia della Situazione Economica Pro-Forma LTM⁽⁶⁾ dalla quale si evinca l'Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call e un documento che riporti la Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call, predisposte dal *management* di Infocert;
- (B) BM dispone di 15 giorni lavorativi per contestare tali documenti, limitatamente agli aggiustamenti, ai calcoli e ai metodi di pro-formazione previsti dal Contratto di Opzione, senza possibilità di rimettere in discussione i dati economico-finanziari contenuti in situazioni economiche e/o finanziarie approvate da Infocert o dalle Consociate (e.g., i resoconti trimestrali);
- (C) segue un periodo di negoziazione di 20 giorni lavorativi, al termine del quale, in assenza di accordo, ciascuna parte può richiedere la nomina di un esperto Indipendente⁽⁷⁾ scelto tra le società di revisione c.d. "Big Four";
- (D) l'esperto, che opera come perito contrattuale ai sensi dell'art. 1349 c.c. senza possibilità di mero arbitrio, deve pronunciarsi entro 30 giorni lavorativi, con spese ripartite in parti uguali tra le Parti.

Solo dopo l'individuazione finale dell'Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call e della Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call, si potrà avviare la procedura per la determinazione del Multiplo Call da parte di un *advisor* finanziario indipendente.

In ottemperanza alla procedura contrattuale il 10 giugno 2026 le Parti hanno definito l'Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call in Euro 56.374.751,00 e la Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call in Euro 47.100.327.

3) Fase 3 – Definizione del Multiplo Call

Il Multiplo Call è definito, secondo i criteri sopra riportati, ad opera di un *advisor* finanziario di primario *standing*, anch'esso Indipendente, secondo il seguente procedimento:

- (A) entro 5 giorni lavorativi dalla definizione dell'Adjusted EBITDA Pro Forma LTM Call e la Posizione Finanziaria Netta Pro Forma Call, BM propone una rosa di tre candidati a Tinexta;

⁽⁶⁾ Ai sensi del Contratto di Opzione, per "Situazione Economica Pro Forma LTM" si intende la situazione economica consolidata di Infocert (predisposta sulla base dei resoconti trimestrali approvati dal Consiglio di Amministrazione di Infocert) e la situazione economica non consolidata delle Partecipate, alla data (inclusa) di conclusione trimestre (e, quindi, al 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre) precedente la data di ricezione da parte di BM della comunicazione di esercizio dell'Opzione di Acquisto. Qualora nel Periodo *LTM Call* siano acquisite Consociate e/o aziende o rami d'azienda la Situazione Economica Pro Forma LTM sarà annualizzata anche con riferimento alla Percentuale Rilevante delle Consociate e/o delle aziende e/o rami d'azienda così acquisiti.

⁽⁷⁾ Ai sensi del Contratto di Opzione, per "Indipendente" si intende - qualora si faccia riferimento ad una banca d'investimento, ad una società di consulenza, ad un *advisor* finanziario, ad una società di revisione, e/o ad un fornitore di servizi similari - che il soggetto in questione:

- (a) nel corso dei 2 (due) anni precedenti la sua nomina, non deve aver assunto impegni contrattuali o ricevuto alcun pagamento o altro beneficio da parte delle parti; e/o
- (b) nel corso dei 2 (due) anni precedenti il conferimento del relativo incarico, non deve essere stato incaricato della revisione legale dei conti delle parti.

- (B) entro 15 giorni lavorativi Tinexta sceglie un *advisor* dalla rosa di tre candidati;
- (C) entro 30 giorni lavorativi dall'accettazione dell'incarico, l'*advisor* comunica il Multiplo Call, che sarà definitivo e vincolante per le parti, salvo i casi di manifesta iniquità o errore di cui al primo comma, ultimo periodo, dell'art. 1349 c.c.

L'*advisor* opera con mero arbitrio ed è tenuto a effettuare una valutazione *ad hoc* di Infocert, prendendo in considerazione – *inter alia* – i dati finanziari storici di Infocert e il suo *business plan*, entrambi come approvati dai competenti organi deliberanti. È esplicitamente pattuito tra le parti che “*il Multiplo Call non dovrà essere determinato dall'Advisor Finanziario applicando una media dei multipli relativi alle società operanti nel medesimo settore della Società, ma attraverso una valutazione ad hoc della Società stessa*”.

Al momento, è in corso la selezione del suddetto *advisor*.

Al termine di tale fase e, quindi, con la individuazione del Multiplo Call, tutti gli elementi del prezzo di riacquisto dell'Opzione di Acquisto saranno definiti e si procederà quindi al trasferimento delle azioni.

Si evidenzia che il corrispettivo del riacquisto della partecipazione, potrà essere influenzato in maniera determinante dai citati meccanismi di perequazione che operano a rettifica del Multiplo Call individuato dall'*advisor* finanziario.

Si segnala, infine, che, come comunicato al mercato in data 14 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il Rendiconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2026, nell'ambito del quale è stata rilevata la stima della passività per l'acquisto della partecipazione pari al 16,09% del capitale sociale di Infocert di titolarità di BM, a seguito dell'esercizio dell'Opzione di Acquisto, in un importo pari a Euro 137 milioni.

6.2. Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta

Le ultime informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente sono quelle fornite nel comunicato del 14 maggio 2026.

7. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nella riunione del 25 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione:

- esaminati i contenuti del Documento di Offerta e dell'ulteriore documentazione relativa all'Offerta, nonché il Parere Amministratori Indipendenti, a cui è allegata la Fairness Opinion Esperto Amministratori Indipendenti;
- ritenuto che l'Offerta non presenti elementi di non conformità alla normativa di legge e regolamentare vigente;
- tenuto conto delle, e fatte proprie le, conclusioni del Parere Amministratori Indipendenti riportate al precedente Paragrafo 4.2.3. del presente Comunicato dell'Emittente, secondo cui il Corrispettivo è congruo dal punto di vista finanziario;
- tenuto conto e fatte proprie le conclusioni della Fairness Opinion Esperto CdA riportate al precedente Paragrafo 4.2.2. del presente Comunicato dell'Emittente, secondo cui il Corrispettivo è congruo dal punto di vista finanziario;

- valutate positivamente le iniziative prospettate dall'Offerente e le finalità sottese alla promozione dell'Offerta, e

ritiene che il Corrispettivo di Euro 15,00 per Azione sia congruo dal punto di vista finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione precisa, in ogni caso, che il presente Comunicato dell'Emittente non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta o qualunque altra comunicazione effettuata dall'Offerente in merito all'Offerta e non può essere interpretato come una raccomandazione ad aderire o non aderire all'Offerta, e che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata autonomamente dal singolo azionista all'atto di adesione, tenuto conto in particolare dell'andamento del mercato delle Azioni, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta e in ogni altro documento relativo all'Offerta e delle proprie strategie di investimento.

Il presente Comunicato dell'Emittente, unitamente ai suoi allegati, è pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo <https://tinexta.com/>

Roma, 25 giugno 2026

Per il Consiglio di Amministrazione di Tinexta S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Enrico Salza



ALLEGATI

Allegato A Fairness Opinion di Intermonte SIM S.p.A.

Allegato B Parere Amministratori Indipendenti, con allegata la *fairness opinion* di Vitale & Co. S.p.A.

Allegato A

Fairness Opinion di Intermonte SIM S.p.A.

Spett.

Tinexta S.p.A.

Piazzale Flaminio, N. 1/B

00196 Roma

Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione

Milano, 24 giugno 2026

Oggetto: Parere sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le azioni ordinarie di Tinexta S.p.A. promossa da Zinc BidCo S.p.A. ai sensi dell'articolo 102 e seguenti del Decreto Legislativo n. 58/98, come successivamente modificato ed integrato

1. Premessa

In data 10 giugno 2026 (la "**Data di Annuncio**"), ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), Zinc BidCo S.p.A. ("**Zinc BidCo**" o l'"**Offerente**"), veicolo societario che indirettamente fa capo ai fondi Advent International L.P. e Nextalia SGR S.p.A., ha reso noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**", l'"**OPA**" o l'"**Operazione**"), ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, finalizzata ad ottenere il *delisting* di Tinexta S.p.A. ("**Tinexta**", la "**Società**" o l'"**Emittente**" e, congiuntamente alle società da essa controllate, il "**Gruppo**"), società con azioni quotate sul mercato Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Delisting**").

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 4.724.374 azioni ordinarie di Tinexta (le "**Azioni**"), rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), pari alla totalità delle Azioni emesse dedotte: *i*) le complessive n. 32.627.116 Azioni (pari al 69,11% del capitale sociale dell'Emittente) attualmente di titolarità di Zinc BidCo; *ii*) le complessive n. 8.540.265 Azioni (pari al 18,09% del capitale sociale dell'Emittente) attualmente di titolarità di Tecno Holding S.p.A. ("**Tecno Holding**"); e *iii*) le n. 1.315.365 Azioni (pari al 2,79% del capitale sociale dell'Emittente) proprie detenute da Tinexta (le "**Azioni Proprie**").

L'Offerta si inserisce nel contesto di una più ampia operazione finalizzata all'acquisto, da parte di Zinc BidCo, del controllo di Tinexta ed al *Delisting*; in particolare, l'Offerta fa seguito a:

- l'acquisizione da parte di Zinc BidCo, in data 30 dicembre 2025, di n. 17.777.695 Azioni di titolarità di Tecno Holding, pari al 37,66% del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo per Azione pari a Euro 15,00 (la "**Compravendita**");

- la conseguente promozione da parte di Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025 (l'"**Offerta Obbligatoria**") ad un prezzo per Azione pari ad Euro 15,00, pari al prezzo per Azione pagato nell'ambito della Compravendita, ad esito della quale – ivi inclusa la riapertura dei termini ai sensi e per gli effetti dell'art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 1 – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni, pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta;
- l'acquisto, da parte di Zinc BidCo, sul mercato e fuori mercato di complessive n. 958.067 Azioni Tinexta, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo in contanti pari a Euro 15,00 *cum* dividendo per ciascuna azione Tinexta portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), pari al corrispettivo della precedente Offerta Obbligatoria e al prezzo pagato nell'ambito della Compravendita.

Il Consiglio di Amministrazione della Società (il "**Consiglio di Amministrazione**"), ai sensi dell'art. 103 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, è tenuto a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'OPA e la propria valutazione sulla medesima (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Ai fini di quanto precede, Tinexta ha conferito ad Intermonte SIM S.p.A. ("**Intermonte**") in data 17 giugno 2026 l'incarico di predisporre un parere sulla congruità da un punto di vista finanziario (la "**Fairness Opinion**" o il "**Parere**") del Corrispettivo a beneficio del Consiglio di Amministrazione nell'ambito delle decisioni che lo stesso è chiamato ad assumere nella propria piena autonomia di giudizio (l'"**Incarico**"). La presente lettera rappresenta il Parere predisposto da Intermonte in esecuzione dell'Incarico.

Intermonte agisce come *advisor* finanziario indipendente del Consiglio di Amministrazione in relazione all'Offerta e, ai sensi dell'Incarico, riceverà un compenso per il rilascio del Parere non condizionato al completamento dell'Offerta né ai relativi risultati. Si precisa inoltre che Intermonte o società del relativo gruppo, nel normale corso della propria attività, possono svolgere attività di ricerca o intermediazione con riferimento a strumenti finanziari emessi dalla Società e/o da soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nell'Operazione, detenere posizioni nei predetti strumenti finanziari e possono inoltre aver prestato o prestare servizi di *investment banking* o altri servizi finanziari a favore della Società e/o dei relativi azionisti e/o di altri soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nell'Operazione. A tale riguardo, si specifica altresì che Intermonte *i)* ha in essere con Tinexta un incarico di c.d. *specialist* e *ii)* ha agito in qualità di *advisor* finanziario indipendente del Consiglio di Amministrazione nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria. In relazione a quanto precede, per quanto occorrer possa, si specifica che Intermonte, alla data del presente Parere, non ha intrattenuto né intrattiene rapporti e non ha svolto né svolge attività che, per loro caratteristiche, possano considerarsi idonei a condizionare l'indipendenza e l'autonomia di giudizio di Intermonte.

Il presente Parere è redatto esclusivamente a beneficio del Consiglio di Amministrazione che se ne potrà avvalere in relazione alle determinazioni che lo stesso sarà chiamato ad assumere, nella sua piena autonomia di giudizio, nell'ambito dell'Operazione. Il Parere, pertanto, non è redatto a beneficio di alcun altro soggetto (ivi inclusi i detentori di strumenti finanziari, i dipendenti ed i creditori della Società) e non potrà essere utilizzato per fini diversi da quelli indicati nel Parere o nell'Incarico. Si specifica che la redazione da parte di Intermonte del Parere esclude espressamente qualsiasi potere o facoltà di vincolare o condizionare il Consiglio di Amministrazione nelle proprie decisioni riguardanti l'Operazione e il Parere si basa sul presupposto che l'Operazione ed i termini e condizioni della stessa siano valutati dal Consiglio di Amministrazione in piena autonomia di giudizio.

Il Parere non intende costituire, e non rappresenta, una raccomandazione a qualunque soggetto in relazione all'Operazione o rispetto ad alcuna decisione in merito all'Operazione in esso considerata. Il presente Parere si esprime unicamente riguardo alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo e non è finalizzato ad esprimere alcuna opinione in relazione al merito strategico o industriale dell'Operazione, né qualsiasi giudizio sulla situazione

finanziaria delle società oggetto di valutazione, sui relativi bilanci e piani industriali e/o proiezioni economico-finanziarie, né riguarda alcun altro aspetto o implicazione dell'Operazione. Intermonte non esprime alcun parere in relazione alle decisioni del Consiglio di Amministrazione relative all'Operazione, né al merito dell'Operazione in confronto con altre possibili alternative strategiche od operazioni che possano essere a disposizione della Società e/o dei relativi azionisti.

La predisposizione del Parere e più in generale lo svolgimento dell'Incarico non comportano alcun coinvolgimento di Intermonte nella gestione e nell'attività della Società, né nelle decisioni degli amministratori della Società e/o di qualsiasi altro soggetto in merito alla convenienza e/o alla fattibilità dell'Operazione.

Le conclusioni esposte nel Parere sono basate sul complesso delle valutazioni ivi contenute e, pertanto, nessuna parte del Parere potrà essere utilizzata disgiuntamente rispetto al Parere nella sua interezza.

Il Parere non costituisce né un'offerta al pubblico né un consiglio o una raccomandazione di acquisto o vendita di qualsiasi prodotto finanziario.

Il Parere non rappresenta alcun giudizio circa il valore economico e/o il prezzo di mercato che gli strumenti finanziari della Società potrebbero avere in futuro.

Il Parere non rappresenta, né intende in alcun modo rappresentare, una perizia/relazione di stima, ai sensi di qualsiasi disposizione normativa o regolamentare, sul valore della Società né una valutazione relativa all'*impairment test*.

Il presente Parere è riservato e non può essere divulgato a soggetti terzi e/o riprodotto, in tutto o in parte, senza la preventiva autorizzazione scritta di Intermonte, fatti salvi gli eventuali adempimenti ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili e le eventuali richieste di autorità competenti, delle quali la Società darà immediata comunicazione ad Intermonte; si specifica che è autorizzata la pubblicazione di una copia integrale (e non per estratto) della *Fairness Opinion* quale allegato del Comunicato dell'Emittente.

Intermonte non autorizza terze parti a fare affidamento sulle analisi e sulle conclusioni esposte nel Parere e declina espressamente qualsiasi responsabilità per gli eventuali danni derivanti da un utilizzo improprio del Parere.

Il Parere si basa necessariamente sulle condizioni economiche e di mercato e, più in generale, sulle altre condizioni esistenti alla data del Parere, nonché sulle informazioni che sono state fornite ad Intermonte dalla Società e su informazioni tratte da fonti pubbliche. Eventi verificatisi e/o che potranno verificarsi successivamente alla data del presente Parere potrebbero avere inciso e/o incidere sui presupposti e sul contenuto del Parere. Il Parere è rilasciato in un contesto normativo, regolamentare e competitivo in continua evoluzione. Eventuali modifiche del contesto di riferimento successive alla data del presente Parere potrebbero pertanto modificare o inficiare le conclusioni del presente Parere. Intermonte non si assume alcun obbligo di aggiornare, modificare o confermare il Parere.

Il contenuto del Parere si fonda esclusivamente sulle informazioni fornite ad Intermonte dalla Società, ovvero su informazioni tratte da fonti pubbliche, come di seguito indicato, che Intermonte non ha in alcun modo verificato autonomamente e la cui accuratezza, attendibilità e completezza non è pertanto in grado di garantire.

Il Parere non ha alcuna pretesa di completezza e non deve in alcun modo ritenersi esaustivo degli argomenti in esso trattati con riferimento all'Operazione. Intermonte non assume alcuna responsabilità né fornisce alcuna garanzia in merito all'attendibilità, accuratezza, completezza e correttezza delle informazioni o delle opinioni indicate nel Parere.

Né Intermonte, né alcuno dei suoi amministratori, dirigenti, dipendenti, collaboratori o consulenti potrà essere ritenuto responsabile per danni diretti e/o indiretti che possano essere subiti da terzi che si sono basati sulle dichiarazioni fatte od omesse nel presente Parere. Qualsiasi responsabilità che possa derivare direttamente o indirettamente dall'utilizzo del presente Parere è espressamente esclusa.

Il rilascio del presente Parere è stato approvato dal comitato *fairness opinion* di Intermonte.

La presente lettera è regolata dal diritto italiano.

2. Informazioni utilizzate

Ai fini della redazione del Parere, Intermonte si è basata, tra l'altro, sulla seguente documentazione:

- relazioni finanziarie consolidate annuali del Gruppo Tinexta relative agli esercizi 2025 e 2024 e resoconto intermedio di gestione del Gruppo Tinexta al 31 marzo 2026;
- file Excel® denominato “11. Template per Consolidamento PIANO 26 27 28 20260306” ricevuto in data 12 giugno 2026 dalla Società, contenente, inter alia, *i)* dati di conto economico e *cash flow* consolidati e per *business unit* per gli esercizi 2024A e 2025A e le corrispondenti proiezioni economico-finanziarie relative al periodo 2026E-2028E e *ii)* ulteriori informazioni economico-finanziarie (il “**Business Plan**”);
- file Excel® denominato “3. Template per Consolidamento Marzo 2026_NEW” ricevuto in data 12 giugno 2026 dalla Società, contenente, *inter alia*, dati di conto economico e *cash flow* consolidati e per *business unit* per il primo trimestre 2026 e per il primo trimestre 2025;
- file Excel® denominato “PFN_Conso_Marzo_2026” ricevuto in data 12 giugno 2026 dalla Società, contenente il dettaglio del *net debt* consolidato al 31 marzo 2026;
- documentazione relativa agli *impairment test* effettuati al 31 dicembre 2025 e 30 settembre 2025;
- *equity research reports* degli analisti che coprono il titolo;
- comunicazione dell’Offerente ai sensi dell’articolo 102, comma 1 del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti pubblicata in data 10 giugno 2026 (la “**Comunicazione 102 TUF**”);
- bozze del documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) ricevute dalla Società in data 12 giugno 2026 e 19 giugno 2026;
- altre informazioni pubblicamente disponibili relative a Tinexta rilevanti ai fini dell’Incarico ed altri dati, documenti ed informazioni forniti dalla Società;
- dati di mercato e informazioni economico finanziarie di *consensus*, anche ottenuti tramite *data providers*, e analisi redatte da analisti finanziari relative a società comparabili;
- informazioni di mercato (quali a titolo esemplificativo tassi, quotazioni, etc.) rilevanti ai fini dell’applicazione delle metodologie di valutazione selezionate;
- comunicati stampa relativi all’Operazione, alla Compravendita e all’Offerta Obbligatoria;
- informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini dell’applicazione delle metodologie di valutazione selezionate.

Nello svolgimento dell’Incarico, nella predisposizione del Parere e in tutte le elaborazioni effettuate, Intermonte ha fatto affidamento sulla veridicità, correttezza, completezza ed accuratezza, sotto ogni profilo, di tutte le informazioni utilizzate, senza effettuare verifiche o accertamenti indipendenti. Intermonte non si assume pertanto alcuna responsabilità relativamente alla veridicità, correttezza, completezza ed accuratezza delle informazioni utilizzate per l’elaborazione e la stesura del Parere.

Intermonte non ha svolto verifiche o valutazioni o esaminato aspetti di natura legale, regolamentare/di vigilanza, fiscale, contabile, strategico-industriale, ambientale, attuariale, informatica, o commerciale; pertanto, il Parere non tiene conto delle possibili implicazioni connesse a tali aspetti. Intermonte non ha svolto alcuna attività di *due diligence* né di revisione contabile e le analisi svolte da Intermonte non hanno riguardato lo svolgimento di perizie indipendenti o valutazioni sulle singole attività e passività delle società oggetto di valutazione (incluse le attività e passività fuori bilancio), né l’individuazione o la quantificazione di eventuali passività potenziali o minori attività attese né l’effettuazione di analisi di solvibilità sulle società oggetto di valutazione e sui relativi gruppi.

Intermonte ha assunto che l'Offerta abbia luogo ai termini e alle condizioni descritti nella Comunicazione 102 TUF.

Eventuali imprecisioni, errori od omissioni nei dati, nei documenti e nelle informazioni forniti ad Intermonte e da essa utilizzati in buona fede ai fini del presente Parere, potrebbero comportare scostamenti, anche significativi, negli assunti e nelle conclusioni del presente Parere.

Intermonte non assume alcun impegno a rivedere, successivamente al rilascio del presente Parere, i dati e le assunzioni posti alla base dello stesso e non assume alcun impegno di aggiornamento, modifica o conferma del Parere, anche in conseguenza di eventuali variazioni dei dati, informazioni o assunzioni alla base del Parere intervenute successivamente al rilascio del Parere.

Salvo ove diversamente specificato, l'ultima data presa a riferimento per i dati di mercato utilizzati per l'applicazione dei criteri di valutazione selezionati e la stima dei relativi parametri è il 22 giugno 2026.

3. Principali limiti delle valutazioni

Tra i limiti e le principali difficoltà di valutazione, oltre a quanto riportato nel paragrafo 1 Premessa e nel paragrafo 2 Informazioni utilizzate, si segnalano i seguenti aspetti:

- le valutazioni sono state effettuate utilizzando dati economico-finanziari prospettici elaborati dal *management* di Tinexta, assumendo pertanto che il Gruppo realizzi risultati sostanzialmente in linea con tali dati previsionali. Tali dati presentano, per loro natura, profili di incertezza ed aleatorietà. Variazioni delle ipotesi ed assunzioni alla base dei dati previsionali potrebbero avere un impatto, anche significativo, sui risultati delle valutazioni alla base del Parere;
- le analisi effettuate da Intermonte hanno preso in considerazione alcuni indicatori alternativi di *performance* (tra i quali indebitamento finanziario netto ed EBITDA *adjusted*) ritenuti da Intermonte significativi ai fini delle proprie analisi. Tuttavia, poiché tali indicatori alternativi di *performance* non sono misure la cui determinazione è regolamentata dai Principi Contabili Internazionali, il criterio di determinazione da parte dell'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi societari nazionali o internazionali. Pertanto, Intermonte non si esprime in merito alla correttezza e completezza dei criteri di determinazione considerati dalla Società per il calcolo di tali indicatori;
- le valutazioni sono state condotte considerando il Gruppo in condizioni di normale funzionamento e autonomia operativa, senza considerare potenziali sinergie connesse all'Operazione o costi straordinari relativi all'Operazione;
- precedentemente alla data di annuncio della sottoscrizione di accordi vincolanti finalizzati alla Compravendita e alla promozione dell'Offerta Obbligatoria (5 agosto 2025), sono state pubblicate sulla stampa nazionale talune indiscrezioni riguardanti una possibile operazione sull'Emittente finalizzata al *delisting* dello stesso, che si ritiene possano aver condizionato l'andamento del prezzo di Borsa dell'Emittente. In linea con quanto riportato nel documento dell'Offerta Obbligatoria pubblicato in data 20 febbraio 2026, si considera il giorno 23 giugno 2025 come la data dell'ultimo prezzo disponibile non influenzato dai *rumor* di stampa (l'**Ultima Data di Prezzo Undisturbed**);
- le stime e le proiezioni riportate nei dati utilizzati per le valutazioni ed i risultati derivanti dall'applicazione delle metodologie di valutazione dipendono in misura sostanziale dalle ipotesi macroeconomiche, di scenario e da possibili evoluzioni dell'attuale contesto, anche regolamentare, relativo ai settori di operatività del Gruppo. A tale riguardo, ricordiamo che il Gruppo opera, *inter alia*, i) nel settore della Digital Trust, che è esposto ad eventuali modifiche normative e può essere potenzialmente impattato da radicali innovazioni tecnologiche, in *primis* l'adozione di strumenti basati sull'intelligenza artificiale e ii) nel settore *finance & grants*, che è per sua natura correlato alle politiche fiscali ed economiche nazionali e sovranazionali. L'attuale incertezza macroeconomica e possibili cambiamenti di variabili di contesto rilevanti possono influenzare, anche in misura significativa, il quadro di riferimento delle valutazioni. Tra gli aspetti che influenzano l'attuale situazione di incertezza si ricordano

l'evoluzione del conflitto militare in corso in Russia e Ucraina, l'evoluzione del conflitto militare in corso in Iran e Medio Oriente, l'evoluzione delle tensioni politiche in diverse regioni geografiche e l'evoluzione del contesto geopolitico globale anche in relazione ai rapporti tra Cina e Stati Uniti d'America, nonché gli impatti sul contesto economico derivanti dall'evoluzione dei costi delle materie prime, dall'inflazione, dalle politiche fiscali protezionistiche e imposizione di dazi sulle importazioni e dalle politiche monetarie delle banche centrali;

- i mercati finanziari sono attualmente caratterizzati da una significativa volatilità, con conseguente volatilità dei valori e dei parametri di mercato utilizzati nelle analisi valutative effettuate;
- le valutazioni effettuate risentono dei limiti e delle specificità che caratterizzano le metodologie di valutazione utilizzate (si veda anche il successivo paragrafo 4).

Si rappresenta inoltre che, in data 24 dicembre 2025, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha autorizzato la Compravendita, rilevando che Tinexta e le sue controllate rientrano tra le imprese che detengono beni e rapporti di rilevanza strategica ai sensi della c.d. normativa *golden power* e, in particolare, le società controllate Tinexta Defence Holding S.r.l. (**"Tinexta Defence Holding"**), Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit, Donexit S.r.l., Fo.Ra.Mil – Forniture Rappresentanze Militari S.r.l., Next Ingegneria dei Sistemi S.p.A. e Innovation Design S.r.l. (congiuntamente, il **"Gruppo Defence"**) sono attive in mercati di riferimento della sicurezza nazionale, governativi, pubblici e aziendali e nei domini della difesa e dello spazio. Pertanto, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha assoggettato la Compravendita a una serie di prescrizioni, tra cui, *inter alia*:

- l'obbligo di conferire l'intera partecipazione detenuta da Tinexta in Tinexta Defence Holding, pari all'85,46% del relativo capitale sociale (la **"Partecipazione Defence Holding"**), a un *blind trust* che abbia come finalità quella di dismettere la Partecipazione Defence Holding in favore di un soggetto che sia ritenuto dal Governo in grado di assicurare gli interessi essenziali della difesa e della sicurezza nazionale con riferimento al Gruppo Defence. Ferma restando l'esigenza di massimizzare il valore di cessione della Partecipazione Defence Holding, il prezzo non potrà essere inferiore al valore alla stessa attribuito nell'ultimo bilancio approvato;
- l'impegno di adottare misure di segregazione informativa e assicurare che il flusso informativo *upstream* dalle società del Gruppo Defence verso l'azionista di maggioranza Tinexta sia limitato alle informazioni strettamente necessarie ai fini della predisposizione del bilancio consolidato di Tinexta.

In base ai principi contabili applicati, i vincoli imposti determinano la perdita di controllo di Tinexta sul Gruppo Defence e, pertanto, all'interno del *Business Plan* i risultati del Gruppo Defence sono stati riclassificati tra le *discontinued operations*.

Pertanto, in considerazione di quanto precede, il Gruppo Defence non è stato oggetto di valutazione e, ai fini della redazione del presente Parere, il valore del Gruppo Defence è stato assunto pari al valore di carico dello stesso nel bilancio di Tinexta.

4. Metodologie di valutazione

Si riporta di seguito una sintesi delle principali analisi finanziarie svolte da Intermonte ai fini della predisposizione del presente Parere, che non rappresenta una descrizione completa delle analisi alla base dello stesso.

Le valutazioni sono state effettuate sulla base dell'attuale configurazione e delle prospettive future della Società autonomamente considerata (c.d. ottica *stand alone*), senza quindi tenere conto di potenziali sinergie derivanti dall'Operazione e di costi straordinari relativi all'Operazione.

Le metodologie di valutazione prescelte, pur rappresentando tecniche riconosciute e normalmente utilizzate nella prassi valutativa italiana ed internazionale, non devono essere considerate singolarmente ma come parte inscindibile di un processo di valutazione unico. L'utilizzo dei risultati ottenuti da ciascuna metodologia in modo indipendente, e non alla luce del rapporto di complementarità che si crea con gli altri criteri e del contesto dell'Operazione, comporta la perdita di significatività del processo di valutazione stesso.

Intermonte ha utilizzato le metodologie di valutazione da essa ritenute necessarie ed appropriate in relazione alla predisposizione del Parere, rappresentate da metodologie normalmente utilizzate in operazioni quali quella in oggetto.

In particolare, avuto riguardo alle caratteristiche specifiche della Società, nonché alla prassi valutativa italiana ed internazionale e alle caratteristiche dell'Operazione, sono state utilizzate le seguenti metodologie di valutazione:

- metodo dei flussi di cassa attualizzati (*Discounted Cash Flow*);
- metodo dei multipli di mercato di società comparabili;
- metodo dell'analisi delle quotazioni di mercato del titolo;
- metodo dell'analisi dei *target price* degli analisti;
- metodo dell'analisi dei premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto.

Le metodologie di cui sopra sono state utilizzate come metodi principali di valutazione, fermo restando che ciascuna di esse deve essere considerata come parte di un processo di valutazione complessivo che tiene in considerazione le risultanze delle varie metodologie di valutazione utilizzate.

Si rappresenta inoltre che è stata esclusa la metodologia dei multipli di transazioni M&A precedenti in quanto tale metodologia trova limitata applicazione nel contesto dell'analisi di offerte pubbliche di acquisto ed il prezzo stabilito in ciascuna operazione di M&A è significativamente influenzato, *inter alia*, dalla struttura e dai termini specifici dell'operazione concordati contrattualmente dalle parti, dalle caratteristiche di *business mix* e mercati di riferimento della *target*, nonché dalle condizioni macroeconomiche e di contesto.

4.1. Metodo dei flussi di cassa attualizzati (*Discounted Cash Flow*)

Il metodo dei flussi di cassa attualizzati (*Discounted Cash Flow*) si basa sul principio che il valore del capitale economico di un'impresa sia pari alla sommatoria dei futuri flussi di cassa attualizzati che questa è in grado di produrre.

Tale metodo è stato applicato utilizzando il cosiddetto approccio dell'*Unlevered Discounted Cash Flow* che si basa sull'attualizzazione dei flussi di cassa generati dalla gestione operativa al netto delle imposte di una società in un determinato orizzonte temporale, nonché, ove applicabile alla società oggetto di valutazione, del valore residuale della società stessa al termine del periodo di previsione esplicita dei flussi di cassa (c.d. *terminal value* / valore residuo).

I flussi di cassa e l'eventuale *terminal value* / valore residuo vengono attualizzati ad un tasso rappresentativo del costo medio ponderato del capitale della società (*Weighted Average Cost of Capital* o *WACC*), calcolato come media ponderata del costo dei mezzi propri (*Cost of Equity*) e del costo dei mezzi di terzi al netto del relativo effetto fiscale. Il costo dei mezzi propri viene stimato attraverso la metodologia del *Capital Asset Pricing Model* sulla base della seguente formula: $Cost\ of\ Equity = R_f + \beta * (R_m - R_f)$, dove R_f rappresenta il tasso di rendimento per investimenti privi di rischio (c.d. *risk free*), β il fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un titolo ed il rendimento complessivo del mercato azionario di riferimento e $(R_m - R_f)$ il premio per il rischio di un investimento in azioni rispetto ad un investimento *risk free*.

I parametri alla base del calcolo del *WACC* sono stati determinati come segue:

- Tasso *risk free* (R_f): è stato determinato prendendo a riferimento il rendimento corrente registrato dai titoli di stato decennali italiani, coerente con il parametro utilizzato dal dipartimento di *equity research* di Intermonte;
- Premio per il rischio ($R_m - R_f$): è stato utilizzato un premio per il rischio in linea con il valore utilizzato dal dipartimento di *equity research* di Intermonte, coerente con parametri utilizzati nella prassi valutativa italiana ed internazionale con riferimento al mercato italiano;
- β : il parametro beta è stato stimato prendendo a riferimento i valori espressi dalle società quotate comparabili, tenendo conto della struttura finanziaria stimata della Società;

- Costo dei mezzi di terzi: il costo dei mezzi di terzi è stato stimato sulla base del costo del debito della Società a livello consolidato al netto del relativo effetto fiscale sulla base dell'aliquota applicabile alla Società;
- Struttura finanziaria: è stata stimata sulla base del rapporto tra mezzi propri e capitale di terzi medio nell'orizzonte del *Business Plan*.

La sommatoria dei flussi di cassa attualizzati della gestione operativa, al netto delle imposte, e dell'eventuale *terminal value* / valore residuo attualizzato conduce alla determinazione dell'*Enterprise Value* della società. Per determinare il valore del capitale economico (*Equity Value*), dall'*Enterprise Value* si deduce l'indebitamento finanziario netto, il valore dei c.d. *debt-like items* al netto del valore dei c.d. *cash-like items*, il valore di eventuali interessi di minoranza e si considera il valore degli eventuali c.d. *surplus assets*.

Le risultanze dell'applicazione della metodologia del *Discounted Cash Flow* presentano un'elevata dipendenza dalle proiezioni economico-finanziarie utilizzate, dalle ipotesi relative al tasso di attualizzazione dei flussi di cassa ed al calcolo, ove applicabile, del c.d. *terminal value*.

La valutazione di Tinexta con il metodo del *Discounted Cash Flow* è stata effettuata sulla base del *Business Plan*. Per il calcolo del *terminal value* è stata utilizzata la metodologia della rendita perpetua, in base alla quale il *terminal value* viene determinato attualizzando il flusso di cassa operativo normalizzato al netto delle imposte stimato relativo al periodo successivo all'orizzonte temporale di previsione esplicita dei flussi di cassa con il moltiplicatore $(1+g) / (WACC-g)$, dove "g" rappresenta il tasso di crescita perpetua.

Si osserva che la disponibilità di proiezioni economico-finanziarie di Tinexta relative ad un orizzonte temporale piuttosto limitato fa sì che la valutazione effettuata con il metodo del *Discounted Cash Flow* risulti dipendente, in maniera sostanziale, dalle ipotesi ed assunzioni utilizzate per la determinazione del c.d. *terminal value* e, in particolare, in relazione al flusso di cassa normalizzato ed al tasso di crescita perpetua "g", nonché al tasso di attualizzazione WACC.

L'intervallo di valori è stato determinato considerando un WACC, stimato sulla base dei parametri sopra indicati, in un intervallo tra l'8,17% ed il 9,17% ed un tasso di crescita perpetua "g" compreso tra l'1,75% ed il 2,25%.

Sulla base dei risultati ottenuti dall'applicazione del metodo del *Discounted Cash Flow*, si ottiene un valore per azione di Tinexta compreso tra Euro 11,79 ed Euro 16,58.

4.2. Metodo dei multipli di mercato di società comparabili

Il metodo dei multipli di mercato di società comparabili si basa sull'applicazione alla società oggetto di valutazione di una serie di rapporti (c.d. multipli) tra le valutazioni di mercato di società potenzialmente comparabili ed alcuni parametri economici e finanziari ad esse relativi.

Si segnala che l'individuazione di un campione di società potenzialmente comparabili è un processo necessariamente soggettivo che, tra l'altro, può comportare l'inclusione nel campione considerato di società non direttamente e/o pienamente confrontabili con la società oggetto di valutazione in termini di attività, ambiti di operatività, dimensioni e profilo economico-finanziario.

Il Gruppo opera attraverso 3 *business unit* che hanno ciascuna caratteristiche proprie, *inter alia*, in termini di attività svolte, presenza geografica, posizione competitiva, rischi operativi, crescita futura prevista e redditività.

Al fine di considerare, da un punto di vista valutativo, le caratteristiche peculiari delle 3 *business unit*, è stato utilizzato un approccio c.d. *sum-of-the-parts*, selezionando 3 diversi campioni di società comparabili:

- Il campione preso a riferimento per la valutazione della *business unit* Digital Trust include le società Adobe, Okta, DocuSign e GB Group;
- Il campione preso a riferimento per la valutazione della *business unit* Business Innovation include le società Capgemini, Sopra Steria Group, Globant, Wavestone e Aubay;
- Il campione preso a riferimento per la valutazione di Tinexta Cyber include le società Trend Micro, Rapid7, Cy4Gate e Cyberoo.

Quali moltiplicatori sono stati utilizzati i multipli EV/EBITDA ed EV/EBITDA - CapEx mediani e medi dei campioni relativi agli esercizi 2026, 2027 e 2028.

I dati per il calcolo dei moltiplicatori delle società dei campioni sono tratti da FactSet, che fornisce dati relativi a stime di consenso di analisti finanziari (c.d. *consensus*), da bilanci e documenti societari.

L'intervallo di valori relativo alla Società è stato determinato sulla base dell'applicazione dei moltiplicatori sopra indicati (EV/EBITDA ed EV/EBITDA - CapEx 2026, 2027 e 2028) alle grandezze di riferimento della Società.

Sulla base dei risultati ottenuti dall'applicazione del metodo dei multipli di mercato di società comparabili, nel caso di applicazione del multiplo EV/EBITDA si ottiene un valore per azione di Tinexta compreso tra Euro 8,85 ed Euro 13,36 e, nel caso di applicazione del multiplo EV/EBITDA - CapEx, compreso tra Euro 6,31 ed Euro 11,70.

4.3. Metodo dell'analisi delle quotazioni di mercato del titolo

Il metodo dell'analisi delle quotazioni di mercato del titolo si fonda sull'assunto che il corso di Borsa di un titolo azionario quotato rappresenti, quantomeno in uno scenario di riferimento stabile, una ragionevole approssimazione del valore del capitale economico di una società.

In linea generale, si osserva che tra gli elementi che possono influenzare il corso di Borsa di un titolo vi sono anche le condizioni del mercato azionario e la liquidità del titolo.

Per l'applicazione del metodo ai fini della determinazione di un intervallo di valori relativo alla Società, sono stati considerati il prezzo ufficiale dell'azione Tinexta all'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed* (23 giugno 2025) e i prezzi ufficiali medi ponderati per i volumi scambiati dell'azione Tinexta relativi ai periodi di 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti.

Con riguardo al metodo dell'analisi delle quotazioni di mercato del titolo, sono stati considerati per completezza informativa anche il prezzo ufficiale dell'azione Tinexta nell'ultimo giorno di Borsa antecedente la Data di Annuncio e i prezzi ufficiali medi ponderati per i volumi scambiati dell'azione Tinexta relativi ai periodi di 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data di Annuncio.

Sulla base dei risultati ottenuti dall'applicazione del metodo dell'analisi delle quotazioni di mercato del titolo, si ottiene un valore per azione Tinexta compreso tra Euro 9,07 ed Euro 11,28 e, nel caso di analisi dei prezzi medi ponderati dalla Data di Annuncio, compreso tra Euro 14,29 ed Euro 15,59.

Si segnala inoltre che il prezzo ufficiale *spot* all'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed* è pari ad Euro 10,99 e il prezzo ufficiale *spot* all'ultima chiusura di Borsa precedente la Data di Annuncio è pari ad Euro 15,59.

4.4. Metodo dell'analisi dei *target price* degli analisti

Il metodo dell'analisi dei *target price* degli analisti si basa sull'analisi dei prezzi obiettivo (c.d. *target price*) contenuti nelle ricerche pubblicate dagli analisti finanziari che seguono i titoli.

La significatività del metodo risulta dipendente, in linea generale, dalla presenza di un'adeguata e continua copertura del titolo da parte degli analisti finanziari. Inoltre, le risultanze della metodologia dipendono dalle stime, ipotesi, assunzioni e valutazioni effettuate dagli analisti finanziari.

In particolare, sono stati considerati i *target price* indicati nei *report* di *equity research* dei diversi *broker* che seguono il titolo pubblicati a seguito della *release* dei dati economico-finanziari trimestrali di Tinexta al 31 marzo 2025 e precedenti l'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed*, che risultano compresi nell'intervallo tra Euro 10,00 ed Euro 21,00 per azione Tinexta, con un valore mediano pari ad Euro 13,00 ed un valore medio pari ad Euro 14,20.

Per completezza informativa, sono stati considerati anche i *target price* pubblicati a seguito della *release* dei dati trimestrali di Tinexta al 31 marzo 2026 e precedenti la Data di Annuncio. Il valore è pari ad Euro 15,00 per azione Tinexta.

4.5. Metodo dell'analisi dei premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto

Il metodo dell'analisi dei premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto consiste nell'analisi dei premi relativi a precedenti offerte pubbliche di acquisto ritenute potenzialmente comparabili all'Operazione. In particolare, vengono considerati i premi derivanti dal confronto del corrispettivo d'offerta con il prezzo medio ponderato per i volumi scambiati del titolo registrato in diversi periodi antecedenti l'annuncio dell'operazione o i relativi *rumor* (tipicamente a 1 giorno e 1, 3, 6 e 12 mesi) e, tali premi, vengono applicati al prezzo ufficiale medio ponderato registrato dalla società oggetto di valutazione nei corrispondenti periodi.

Si segnala che l'individuazione di un campione di offerte pubbliche di acquisto potenzialmente comparabili è un processo necessariamente soggettivo che, tra l'altro, può comportare l'inclusione nel campione considerato di operazioni non direttamente e/o pienamente confrontabili con l'operazione in esame, anche in considerazione del fatto che ciascuna transazione risente degli elementi di specificità che caratterizzano l'operazione, quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, caratteristiche della società, elementi negoziali e contesto di riferimento. Tale metodologia risulta altresì influenzata dal livello di liquidità del titolo della società oggetto di valutazione e dall'andamento generale del mercato azionario.

A tale riguardo, ai fini della determinazione di un intervallo di valori relativo alla Società, sono stati considerati i premi mediani e medi relativi ad offerte pubbliche di acquisto *i)* obbligatorie avvenute a seguito di un cambio di controllo finalizzate al *delisting* e *ii)* volontarie con cambio di controllo finalizzate al *delisting*, con corrispettivo in contanti, realizzate in Italia negli ultimi dieci anni e riguardanti emittenti quotati su Euronext Milan, con l'esclusione di società attive nei settori bancario, assicurativo e *real estate*. Tali premi sono stati applicati al prezzo ufficiale medio ponderato registrato dalle azioni della Società nei corrispondenti periodi antecedenti l'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed*.

Sulla base dei risultati ottenuti dall'applicazione del metodo dell'analisi dei premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto, si ottiene un valore per azione Tinexta compreso tra Euro 11,48 ed Euro 14,34 nel caso di applicazione dei premi mediani e medi delle offerte pubbliche di acquisto obbligatorie conseguenti ad un cambio di controllo e finalizzate al *delisting* e compreso tra Euro 11,82 ed Euro 14,62 nel caso di applicazione dei premi mediani e medi delle offerte pubbliche di acquisto volontarie con cambio di controllo e finalizzate al *delisting*.



5. Conclusioni

Sulla base e nei limiti di quanto sopra evidenziato, Intermonte ritiene che, alla data del presente Parere, il Corrispettivo possa essere ritenuto congruo da un punto di vista finanziario.

Intermonte SIM S.p.A.



Allegato B

Parere Amministratori Indipendenti, con allegata la *fairness opinion* di Vitale & Co. S.p.A.

tinexta

PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

PROMOSSA DA

Zinc BidCo S.p.A.

SOMMARIO

1	DEFINIZIONI	3
2	PREMESSA	12
2.1	L'OPA promossa da Zinc BidCo S.p.A.	12
2.2	L'Emittente.....	13
2.3	L'Offerente.....	14
2.4	Le Persone che Agiscono di Concerto	16
2.5	La precedente Offerta Obbligatoria.....	16
3	IL PARERE - FINALITÀ E LIMITAZIONI	17
4	ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI	17
4.1	Amministratori Indipendenti che hanno partecipato alla redazione del Parere.....	17
4.2	L'Esperto Indipendente.....	18
4.3	Documentazione esaminata	19
4.4	Incontri ed attività svolte per la predisposizione del Parere.....	20
5	ELEMENTI ESSENZIALI E NATURA DELL'OFFERTA	20
5.1	Finalità dell'OPA.....	20
5.2	Elementi essenziali e natura dell'OPA.....	22
5.3	Corrispettivo dell'OPA.....	24
5.4	Modalità di finanziamento e Garanzia di Esatto Adempimento.....	25
6	POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DI AZIONI	25
6.1	Aderire all'Offerta	25
6.2	Non Aderire all'Offerta	26
6.3	Fusione in assenza di Delisting.....	27
6.4	Fusione successiva al Delisting	27
6.5	Eventuali ulteriori operazioni.....	27
7	VALUTAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI	28
7.1	La Fairness Opinion	28
7.2	Valutazioni sull'Offerta da parte degli Amministratori Indipendenti.....	31
8	CONCLUSIONI	33

1. DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni impiegate all'interno del presente Parere. Tali termini, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Aderenti	Gli azionisti dell'Emittente che abbiano validamente portato le Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
Advent	Advent International, L.P., limited partnership costituita ai sensi della legge del Delaware (USA), con sede presso Prudential Tower, 800 Boylston Street, Boston, MA 02199.
Advent GPE X	Advent International GPE X, LLC, limited liability company costituita ai sensi delle leggi del Delaware (Stati Uniti d'America), con sede presso Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801-1120 (Stati Uniti d'America), iscritta al registro delle imprese del Delaware con numero 6255246.
AI Global Investments	AI Global Investments II & Cy S.C.A., société en commandite per actions di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 2-4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B247429.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia nonché qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azione (o Azioni)	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 47.207.120 azioni ordinarie Tinexta, emesse alla Data del Documento di Offerta, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF e ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan (codice ISIN delle Azioni con voto unitario: IT0005037210; codice ISIN delle

	Azioni che godono della Maggiorazione del Voto: IT0005446031), rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente.
Azione Oggetto dell'Offerta (o Azioni Oggetto dell'Offerta)	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, ossia l'intero capitale sociale dell'Emittente dedotte: (i) la Partecipazione dell'Offerente; (ii) la Partecipazione di Tecno Holding; e (iii) le Azioni Proprie.
Azioni Proprie	Le n. 1.315.365 Azioni, rappresentative del 2,79% del capitale sociale dell'Emittente, di cui è titolare l'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.
Codice Civile (o Cod. Civ. ovvero c.c.)	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942.
Compravendita	La compravendita delle n. 17.777.695 Azioni, rappresentative, del 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e del 31,89% dei relativi diritti di voto, acquistate dall'Offerente in data 30 dicembre 2025 in esecuzione del Contratto di Compravendita.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente che il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a redigere e diffondere ai sensi degli articoli 103, comma 3 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, corredato altresì dal Parere degli Amministratori Indipendenti.
Comunicazione 102	La comunicazione dell'Offerente, ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa alla Data di Annuncio e allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini, n. 3.

Contratto di Compravendita	<p>Il contratto di compravendita sottoscritto in data 4 agosto 2025 tra Zinc TopCo e Tecno Holding per l'acquisto da parte di Zinc TopCo delle n. 17.777.695 Azioni, rappresentative, del 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e del 31,89% dei relativi diritti di voto, come modificato in data 6 maggio 2026 e in data 10 giugno 2026 al fine, <i>inter alia</i>, di allineare i termini e le tempistiche del Riacquisto alla luce degli esiti dell'Offerta Obbligatoria e di adeguare, <i>mutatis mutandis</i>, gli obblighi delle parti alla promozione da parte dell'Offerente dell'Offerta. In data 3 dicembre 2025, Zinc TopCo ha nominato l'Offerente quale società designata ad acquistarne i diritti e assumerne gli obblighi ai sensi del Contratto di Compravendita.</p>
Corrispettivo	<p>Il corrispettivo unitario pari a Euro 15,00 (quindici/00) cum dividendo (ovverosia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi che potranno essere deliberati e distribuiti dall'Emittente) che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.</p>
Data del Documento di Offerta	<p>La data di pubblicazione del Documento d'Offerta ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti, come indicata nel Documento d'Offerta.</p>
Data di Annuncio	<p>La data in cui l'Offerta è stata comunicata a CONSOB e resa nota al pubblico, mediante la pubblicazione e diffusione della Comunicazione 102, ovverosia il giorno 10 giugno 2026.</p>
Data di Pagamento	<p>La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il giorno 24 luglio 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alla normativa</p>

	applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Riferimento	Il 9 giugno 2026, ovvero sia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio.
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere - a seguito delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione - una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Documento di Offerta	Il documento di offerta approvato da CONSOB con delibera n. 24046 del 24 giugno 2026.
Emittente o Tinexta	Tinexta S.p.A., con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio n. 1/B, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 10654631000, con capitale sociale pari a Euro 47.207.120,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 47.207.120 Azioni, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 70.865.610,00 calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Euronext Milan	"Euronext Milan", mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già "Mercato Telematico Azionario").
Euronext STAR Milan	Il segmento "Euronext STAR Milan" del mercato Euronext Milan.

Fondi Advent	I seguenti fondi: (i) Advent Partners GPE X Limited Partnership; (ii) Advent Partners GPE X-A Limited Partnership; (iii) Advent Partners GPE X-B Limited Partnership; (iv) Advent Partners GPE X-D Limited Partnership; (v) Advent International GPE X Limited Partnership; (vi) Advent International GPE X-B Limited Partnership; (vii) Advent International GPE X-C Limited Partnership; (viii) Advent International GPE X-G Limited Partnership; (ix) Advent International GPE X-A SCSp; (x) Advent International GPE X-D SCSp; (xi) Advent International GPE X-E SCSp; (xii) Advent Partners GPE X-C SCSp; (xiii) Advent Partners GPE X-C (Cayman) Limited Partnership; (xiv) Advent Partners GPE X-C-1 (Cayman) Limited Partnership. Per maggiori informazioni si rinvia alla Premessa 3, nonché alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.
Fondi Nextalia	I fondi di investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital istituiti e gestiti da Nextalia.
Fusione	L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.
Garante dell'Esatto Adempimento	Intesa Sanpaolo, in qualità di soggetto che ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento (c.d. cash confirmation letter) rilasciata da Intesa Sanpaolo S.p.A. a favore dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, secondo quanto indicato alla Sezione A, Paragrafo A.3.2, e alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo Tinexta	L'Emittente e le società, direttamente e indirettamente, controllate da, e collegate a, Tinexta.

Intermediari Incaricati (o Intermediario Incaricato)	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.
Maggiorazione del Voto	La maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-quinquies del TUF, prevista dall'articolo 5 dello statuto dell'Emittente.
Nextalia	Nextalia SGR S.p.A., società di gestione del risparmio di diritto italiano, con sede legale in via Santa Maria Segreta n. 5, Milano (Italia), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11612900966, iscritta all'albo delle società di gestione del risparmio di Banca d'Italia con il n. 195.
Obbligo di Acquisto	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere - a seguito delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione - una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ai sensi del comma 1 del medesimo articolo 108 TUF.
Offerente o Zinc BidCo	Zinc BidCo S.p.A., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414640962.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta,

	promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del TUF, come descritta nel Documento di Offerta.
Offerta Obbligatoria	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00, ad esito della quale – ivi inclusa la Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto.
Parere degli Amministratori Indipendenti o Parere	Il presente parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti, allegato al Comunicato dell'Emittente.
Partecipazione dell'Offerente	Le complessive n. 32.627.116 Azioni detenute dall'Offerente, rappresentative del 69,11% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 58,53% dei relativi diritti di voto.
Partecipazione di Tecno Holding	Le complessive n. 8.540.265 Azioni detenute da Tecno Holding, rappresentative del 18,09% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto, del 30,64% dei relativi diritti di voto.
Patto Parasociale Sponsor	Il patto parasociale sottoscritto in data 29 dicembre 2025 tra Zinc ITA e Wittgens.
Patto Parasociale Tecno Holding	Il patto parasociale sottoscritto in data 4 agosto 2025 tra Zinc TopCo e Tecno Holding e successivamente modificato in data 10 giugno 2026. In data 3 dicembre 2025, Zinc TopCo ha nominato Zinc BidCo quale società designata ad acquistarne i diritti e assumerne gli obblighi ai sensi del Patto Parasociale Tecno Holding.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni

	di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 29 giugno 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione.
Persone che Agiscono di Concerto	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi degli articoli 101-bis, commi 4-bis e 4-ter, del TUF e 44-quater del Regolamento Emittenti, indicate alla Sezione B, Paragrafo B.1.11, del Documento di Offerta.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 50-quinquies, comma 1, del Regolamento Emittenti, che potrà avere luogo solo qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221.
Relazione Finanziaria Annuale 2025	Congiuntamente, il bilancio consolidato del Gruppo Tinexta per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 5 marzo 2026, e il bilancio di esercizio di Tinexta al 31

	dicembre 2025, approvato dall'assemblea ordinaria degli azionisti in data 22 aprile 2026.
Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026	Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Tinexta al 31 marzo 2026, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 14 maggio 2026.
Riacquisto	Il riacquisto da parte di Tecno Holding, successivamente al perfezionamento dell'Offerta laddove tale riacquisto intervenga nei sei mesi successivi alla data ultima di pagamento del Corrispettivo nell'ambito dell'Offerta, di un numero di Azioni di titolarità dell'Offerente tale per cui il Totale Diritti di Voto delle Parti, al netto delle Azioni Proprie, sia allocato nelle seguenti proporzioni: (i) Zinc TopCo, tramite l'Offerente, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (ii) Tecno Holding sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti. Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, il Riacquisto non ha ancora avuto luogo.
Riapertura dei Termini	La riapertura del Periodo di Adesione, ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b), numero 2 del Regolamento Emittenti.
Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria	La riapertura del periodo di adesione dell'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b), numero 2 del Regolamento Emittenti.
Scheda di Adesione	La scheda di adesione che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare a un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'offerta presso detto Intermediario Incaricato.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Tecno Holding	Tecno Holding S.p.A., con sede legale in Roma, Piazza Sallustio, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 05327781000.

Testo Unico della Finanza o TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.
Totale Diritti di Voto	Il numero complessivo dei diritti di voto in Tinexta detenuti in aggregato da Zinc TopCo, tramite l'Offerente, e Tecno Holding.
Wittgens	Wittgens S.r.l., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414700964.
Zinc ITA	Zn Zinc ITA S.r.l., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414900960.
Zinc LUX	Zn Zinc S.à r.l., <i>société à responsabilité limitée</i> di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B288096.
Zinc LUX TopCo	Zn Zinc Lux TopCo S.à r.l., <i>société à responsabilité limitée</i> di diritto lussemburghese, con sede legale in Lussemburgo, Rue Beck n. 4, iscritta al registro delle imprese del Gran Ducato del Lussemburgo con codice B298581
Zinc TopCo	Zinc TopCo S.p.A., con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta, n. 5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14414900960.

2. PREMESSA

Il presente Parere, rilasciato ai sensi e per gli effetti dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, contiene le valutazioni degli Amministratori Indipendenti sull'Offerta promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

2.1.L'OPA promossa da Zinc BidCo S.p.A.

Alla Data di Annuncio l'Offerente, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ha reso noto alla CONSOB e al mercato la propria decisione di promuovere l'Offerta, mediante la diffusione della Comunicazione 102.

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dall'Offerente (veicolo societario che indirettamente fa capo ai Fondi Advent e ai Fondi Nextalia), anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF, sulla totalità delle azioni ordinarie di Tinexta, società con azioni quotate sull'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, segmento Euronext STAR Milan, dedotte: (i) la Partecipazione dell'Offerente, ossia n. 32.627.116 azioni dell'Emittente già di titolarità dell'Offerente, pari al 69,11% del relativo capitale sociale; (ii) la Partecipazione Tecno Holding, ossia n. 8.540.265 azioni dell'Emittente detenute da Tecno Holding, persona che agisce di concerto con l'Offerente, pari al 18,09% del relativo capitale sociale; e (iii) le Azioni Proprie, ossia n. 1.315.365 azioni detenute dall'Emittente, pari al 2,79% del relativo capitale sociale e dunque, alla data del Comunicato 102, massime n. 4.724.374 Azioni rappresentative del 10,01% circa del capitale sociale dell'Emittente, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo unitario pari a Euro 15,00 *cum* dividendo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

L'Offerta è finalizzata a ottenere il Delisting delle Azioni dell'Emittente.

2.2.L'Emittente

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano con atto costitutivo del 14 ottobre 2009, iscritto presso il competente ufficio del Registro delle Imprese il 22 ottobre 2009, con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio, n. 1/B, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 10654631000, REA RM - 1247386. Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

Ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con esclusione del diritto di recesso per i soci che non abbiano concorso all'approvazione della deliberazione.

Alla Data del Documento d'Offerta:

- (i) il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 47.207.120, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in n. 47.207.120 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare;
- (ii) secondo quanto risulta delle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti, alla Data del Documento di Offerta, per effetto della Maggiorazione del Voto, il numero totale dei diritti di voto dell'Emittente è pari a n. 55.747.385;
- (iii) le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione, ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF. Il codice ISIN delle Azioni con voto unitario è IT0005037210, mentre il codice ISIN delle Azioni che godono della Maggiorazione del Voto è IT0005446031;
- (iv) l'Emittente è titolare direttamente, di n. 1.315.365 Azioni Proprie, rappresentative dello 2,79% del capitale sociale dell'Emittente;
- (v) l'Emittente è controllato ai sensi dell'art. 93 del TUF dall'Offerente, che è titolare di complessive n. 32.627.116 Azioni, rappresentative del 69,11% del capitale sociale

dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione Del Voto, del 58,53% dei relativi diritti di voto;

- (vi) Tecno Holding risulta detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale dell'Emittente, pari a n. 8.540.265 Azioni, rappresentative del 18,09% del capitale sociale dell'Emittente e, per effetto della Maggiorazione del Voto, del 30,64% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente;
- (vii) l'Emittente non ha inoltre emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF e dalle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti, sono di seguito rappresentati gli azionisti che, alla Data del Documento di Offerta, detengono partecipazioni rilevanti nell'Emittente, direttamente o indirettamente superiori al 5% del totale diritti di voto della Società:

Azionisti che detengono una partecipazione rilevante nell'Emittente	Azioni detenute	% Diritti di voto
Zinc BidCo S.p.A.	32.627.116	58,53%
Tecno Holding S.p.A.	8.540.265	30,64%

Si precisa altresì che, alla Data del Documento d'Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, fatta eccezione per il Patto Parasociale Sponsor e per il Patto Parasociale Tecno Holding, non risultano essere stati sottoscritti patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 2341-bis del Codice Civile.

Per ulteriori informazioni relative all'Emittente (i.e. struttura di *governance* e relativi organi sociali, descrizione del Gruppo Tinexta e delle sue attività, andamento recente e prospettive, principali dati emergenti dalle più recenti situazioni contabili di periodo pubblicate dall'Emittente) si rinvia alla sezione B.2 del Documento d'Offerta e alle informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento d'Offerta, rinvenibili sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com.

2.3.L'Offerente

L'Offerente è Zinc BidCo S.p.A., una società di diritto italiano, con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta n. 5, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 14414640962. L'Offerente è un veicolo societario costituito specificamente, in data 31 ottobre 2025, per dar corso alla Compravendita e all'Offerta Obbligatoria.

Il capitale sociale dell'Offerente ammonta a nominali Euro 1.000.000,00 oltre ad Euro 56.665.000 a titolo di sovrapprezzo, interamente sottoscritto e versato. Il capitale sociale è suddiviso in complessive n. 1.000.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è interamente posseduto da Zinc TopCo.

Il capitale sociale di Zinc TopCo è a propria volta detenuto come segue:

- (i) Zinc ITA è titolare di n. 666.700 azioni di categoria "A", rappresentative del 66,67% del capitale sociale di Zinc TopCo; e
- (ii) Wittgens è titolare di n. 333.300 azioni di categoria "B", rappresentative del 33,33% del capitale sociale di Zinc TopCo.

A propria volta, il capitale sociale di Wittgens è interamente detenuto da Nextalia, la quale detiene la partecipazione nel capitale sociale di Wittgens per conto dei Fondi Nextalia.

A propria volta, con riferimento a Zinc ITA si segnala quanto segue:

- (i) il capitale sociale di Zinc ITA è interamente detenuto da Zinc LUX;
- (ii) il capitale sociale di Zinc LUX è a propria volta interamente detenuto da AI Global Investments;
- (iii) uno dei soci di AI Global Investments è Zinc LUX TopCo, che detiene una categoria di azioni *tracking* esclusivamente riferite al proprio investimento nell'Offerente¹;
- (iv) il capitale sociale di Zinc LUX TopCo è a propria volta interamente detenuto da Zn Zinc Limited Partnership, *limited partnership* di diritto canadese, con sede legale in Toronto, Wellington Street West Suite 5300, n. 66, M5K 1E6, Ontario (Canada), iscritta al registro delle imprese dell'Ontario con numero 1001309956, società partecipata dai Fondi Advent;
- (v) Advent GPE X agisce, da un lato, in qualità di *general partner* di taluni *general partner* dei Fondi Advent e, dall'altro lato, in qualità di socio unico dei *general partner* dei restanti Fondi Advent, il quale ha, a propria volta, Advent quale *sole member*.

L'Offerente ha inoltre precisato che, per effetto delle pattuizioni di governance paritetica in essere tra Zinc ITA e Wittgens contenute nel Patto Parasociale Sponsor, alla Data del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su TopCo ai sensi dell'art. 93 TUF e dell'art. 2359 cod. civ.

Per informazioni in merito alle suddette pattuizioni di governance si rinvia al Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta, nonché alle informazioni essenziali del Patto Parasociale Sponsor pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 129 e 130 del Regolamento Emittenti,

¹ Le azioni cc.dd. "tracking" detenute da Zinc Lux TopCo in AI Global Investment rappresentano una particolare categoria di strumenti partecipativi, solitamente utilizzati da fondi di private equity internazionali, che attribuiscono al loro titolare diritti economici esclusivamente correlati a uno specifico investimento, in questo caso all'investimento indiretto nell'Offerente. In particolare, tali tracking shares attribuiscono a Zinc Lux TopCo il diritto a percepire il 100% dei proventi economici derivanti dall'investimento nell'Offerente, senza esporre il titolare ai risultati economici, positivi o negativi, di altri investimenti detenuti da AI Global Investment. Dal punto di vista funzionale, il meccanismo delle tracking shares garantisce la separazione economica e del rischio tra le diverse operazioni di investimento detenute da AI Global Investment. I proventi generati da ciascun investimento sono infatti "tracciati" e attribuiti esclusivamente alla specifica tracking share ad esso riferita e, conseguentemente, al relativo veicolo di investimento dedicato, senza alcuna commistione con i risultati delle altre operazioni del portafoglio.

sul sito internet di Tinexta, all'indirizzo www.tinexta.com, sezione "Company – Governance – Azionisti", e accluse al Documento di Offerta, rispettivamente, sub Appendice M.3.

2.4. Le Persone che Agiscono di Concerto

Ai sensi degli artt. 101-*bis* del TUF e 44-*quater* del Regolamento Emittenti sono Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente i seguenti soggetti:

- (i) Tecno Holding, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4, del TUF, in quanto parte del Contratto di Compravendita, e ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF, in quanto parte del Patto Parasociale Tecno Holding;
- (ii) ciascuno tra Zinc TopCo, Zinc ITA, Zinc LUX, AI Global Investments, Zinc LUX TopCo, Wittgens, i Fondi Advent e i Fondi Nextalia, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto soggetti che esercitano, a seconda del caso in via diretta o indiretta, il controllo sull'Offerente, nonché, con riferimento a Zinc ITA e Wittgens, quali parti del Patto Parasociale Sponsor, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a);
- (iii) Advent GPE X e Advent, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto *entity* che controllano e/o gestiscono, in via diretta e indiretta, anche tramite ulteriori *general partner*, i Fondi Advent; e
- (iv) Nextalia, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto società che gestisce i Fondi Nextalia.

L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima. Fermo quanto precede, si precisa, per quanto occorrer possa, che l'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

2.5. La precedente Offerta Obbligatoria

L'Offerta si inserisce nel contesto di una più ampia operazione finalizzata all'acquisto del controllo e al Delisting di Tinexta e, in particolare, fa seguito a:

- (i) l'acquisizione da parte di Zinc BidCo, in data 30 dicembre 2025, di n. 17.777.695 Azioni di titolarità di Tecno Holding, pari al 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della Maggiorazione del Voto prevista dall'art. 5 dello Statuto, al 31,89% dei relativi diritti di voto, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00;
- (ii) la conseguente promozione da parte di Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00, ad esito della quale – ivi inclusa la Riapertura dei Termini Offerta Obbligatoria – sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto;
- (iii) l'acquisto, da parte di Zinc BidCo nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta, di n. 958.067 Azioni Tinexta, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente e all'1,72% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

All'esito della Compravendita, dell'Offerta Obbligatoria e degli ulteriori acquisti di Azioni Tinexta da

parte di Zinc BidCo sub (iii) che precede, l'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione dell'Offerente, ossia di complessive n. 32.627.116 Azioni, pari al 69,11% del capitale sociale dell'Emittente.

3. IL PARERE – FINALITÀ E LIMITAZIONI

Dal momento che l'Offerta è promossa da soggetti che detengono una partecipazione complessiva nel capitale sociale dell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta ricade nell'ambito di applicazione dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e, pertanto, soggiace alla disciplina prevista dal medesimo articolo.

L'art. 39-bis del Regolamento Emittenti prevede che, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti che non siano parti correlate dell'Offerente sono chiamati a redigere un parere motivato, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere, a spese dell'Emittente, dell'ausilio di un Esperto Indipendente da questi individuato.

Il Parere intende contribuire all'assunzione, da parte degli azionisti dell'Emittente, di una scelta informata e consapevole in relazione all'Offerta, sia dal punto di vista della congruità del Corrispettivo, sia in relazione all'Offerta nel suo complesso.

Nello svolgimento delle attività istruttorie condotte in relazione all'Offerta, per le finalità del Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato tutti i pertinenti aspetti e i profili utili per l'apprezzamento dell'Offerta, nonché per la sua valutazione e per la congruità del Corrispettivo, anche sulla base dei lavori e della Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente.

Il Parere è redatto esclusivamente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e viene messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai fini del rilascio da parte di quest'ultimo, del successivo Comunicato dell'Emittente, a sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente, fra l'altro, *"ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la motivata valutazione del Consiglio di Amministrazione sulla medesima e sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta"*.

Il Parere non sostituisce in alcun modo il Comunicato dell'Emittente né il Documento di Offerta, né integra in alcun modo, o può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta. In particolare, il Parere non sostituisce il giudizio di ciascun Azionista in relazione all'Offerta.

Pertanto, per una compiuta e integrale conoscenza dei presupposti, termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta.

4. ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

4.1. Amministratori Indipendenti che hanno partecipato alla redazione del Parere

Il Consiglio di Amministrazione, alla data del presente Parere, è composto da n. 11 componenti, n. 9 dei quali non esecutivi (e, fra questi, n. 4 indipendenti).

Alla predisposizione e alla approvazione del Parere hanno concorso i seguenti Amministratori Indipendenti dell'Emittente:

Romina Guglielmetti	Amministratore Indipendente	in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dal Codice di Corporate Governance
Mariafrancesca De Leo	Amministratore Indipendente	in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dal Codice di Corporate Governance
Maria Letizia Ermetes	Amministratore Indipendente	in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dal Codice di Corporate Governance
Marco Taricco	Amministratore Indipendente	in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dagli artt. 147-ter e 148 del TUF e dal Codice di Corporate Governance

Si precisa che tutti gli Amministratori Indipendenti hanno rilasciato una apposita dichiarazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, mediante la quale hanno attestato di non essere parte correlata dell'Offerente e delle persone che agiscono di concerto con l'Offerente, di non essere portatore di un interesse attuale o potenziale, per conto proprio o di terzi, in conflitto rispetto all'Offerta, di non essere portatore di un interesse attuale o potenziale, per conto proprio o di terzi, rilevante ai sensi dell'art. 2391 del codice civile, con riferimento all'Offerta.

4.2.L'Esperto Indipendente

Ai fini del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno deciso di avvalersi del contributo di un Esperto Indipendente, come previsto dall'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, per il rilascio di una *Fairness Opinion* sulla congruità del Corrispettivo.

In data 15 giugno 2026 gli Amministratori Indipendenti, previa valutazione e acquisizione, tra l'altro, di un'apposita dichiarazione di indipendenza attestante l'assenza di rapporti che ne possano minare l'autonomia di giudizio e di situazioni che possano determinare conflitti di interesse e comprometterne l'indipendenza nei confronti dell'Offerente, delle Persone che Agiscono di Concerto e/o dell'Emittente, hanno individuato Vitale&Co. S.p.A. quale Esperto Indipendente ("**Esperto**" o "**Esperto Indipendente**" o "**Vitale**").

A tal riguardo, per completezza, secondo quanto precisato da Vitale nella propria dichiarazione di indipendenza, sulla scorta di quanto già rappresentato nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria, l'Esperto ha dichiarato di (i) aver svolto negli ultimi 3 anni talune attività in relazione ad operazioni seguite per conto di Nextalia nel 2023 e 2024², (ii) non avere avuto negli ultimi 3 anni nessun altro mandato da

² In particolare, l'Esperto ha dichiarato di aver avuto rapporti con Nextalia in relazione alle seguenti operazioni: (i) **acquisizione di Dalma Mangimi, Stella Mangimi e Sperina (luglio 2023)**, per la quale ha svolto il ruolo di advisor; (ii) **acquisizione di una quota di maggioranza di NetSens (maggio 2024)**, per la quale non ha svolto alcuna attività e non ha incassato fee, avendo esclusivamente segnalato l'operazione a Diagram (partecipata dei fondi di Nextalia) il che aveva permesso di maturare le credenziali quale *advisor*; (iii) **acquisizione (tramite Regardia/Dalma Mangimi) di Animal Wellness Products (maggio 2025)**, per la quale non è stata svolta alcuna attività e incassato fee, avendo esclusivamente segnalato l'operazione a Dalma (partecipata dei fondi di Nextalia), il che aveva permesso di maturare le credenziali quale *advisor*; (iv) **acquisizione di Intesa SanPaolo Formazione da parte di DigitEd**, operazione realizzata da Nextalia nel 2022 e quindi fuori dal periodo di riferimento triennale della dichiarazione di indipendenza; (v) **acquisizione del 49% di Treccani Accademia tramite DigitEd (novembre 2022)**, anch'essa realizzata da Nextalia nel 2022 e quindi fuori dal periodo di riferimento triennale della dichiarazione di indipendenza. Vitale ha altresì dichiarato di avere rilasciato nel 2023 una *fairness opinion* sulla ristrutturazione di un credito in fase di acquisizione da parte di un fondo gestito da Nextalia da un gruppo di banche.

parte di Nextalia nonché nessun mandato da Advent. Vitale ha inoltre rappresentato che: (1) per l'anno 2023 il totale delle *fee* percepite dai fondi gestiti da Nextalia è stato pari al 2,2% dei ricavi maturati; (2) nel 2024 Vitale ha percepito una *fee* inferiore allo 0,5% dei ricavi maturati da una partecipata dei fondi Nextalia per un'operazione *aborted* e quindi non comunicata al mercato; (3) nel 2025 e sino alla data di conferimento dell'incarico, Vitale non ha avuto nessun altro mandato e/o incassato *fee* da Nextalia; (4) complessivamente, dunque, dal 2023 alla data dell'incarico Vitale ha percepito *fee* inferiori all'1% del totale dei propri ricavi da parte degli Offerenti.

Infine, come noto, l'Esperto ha agito quale esperto indipendente a supporto degli Amministratori Indipendenti dell'Emittente nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025 dall'Offerente.

Gli Amministratori Indipendenti hanno conseguentemente preso atto di tale informativa, ritenendo che l'indipendenza di Vitale non fosse compromessa dai predetti incarichi.

In data 24 giugno 2026, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la propria *Fairness Opinion*, allegata al presente Parere, le cui conclusioni sono indicate nel successivo paragrafo 7.1.

4.3.Documentazione esaminata

Ai fini del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato *inter alia* la seguente documentazione, anche tenendo conto dell'attività svolta in occasione della precedente Offerta Obbligatoria:

- la Comunicazione 102;
- le dichiarazioni di non correlazione e assenza di conflitti di interesse rese dagli Amministratori Indipendenti;
- le informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti relative alle pattuizioni rilevanti di cui al Contratto di Compravendita e al Patto Parasociale Tecno Holding stipulato, *inter alia*, tra Zinc Topco (e Zinc BidCo dalla data del 30 dicembre 2025) e Tecno Holding e pubblicate, da ultimo, in data 15 giugno 2026;
- i comunicati stampa pubblicati sul sito internet dell'Emittente su richiesta dell'Offerente in data 8, 9 e 10 aprile, 10 e 15 giugno 2026;
- il Documento di Offerta nelle versioni via via succedutesi fino a quella definitiva;
- il Comunicato dell'Emittente nelle versioni in bozza via via succedutesi;
- la dichiarazione di indipendenza resa dall'Esperto Indipendente;
- gli elaborati preliminari dei lavori dell'Esperto Indipendente e la documentazione di dettaglio a supporto delle considerazioni valutative dell'Esperto Indipendente;
- la *Fairness Opinion* resa in data 24 giugno 2026 dall'Esperto Indipendente.

Gli Amministratori Indipendenti hanno altresì supervisionato la messa a disposizione dell'Esperto Indipendente della documentazione di pertinenza dell'Emittente elencata nel successivo paragrafo 7.1.

4.4. Incontri ed attività svolte per la predisposizione del Parere

Nel periodo compreso tra la Data di Annuncio e il 25 giugno 2026 (data di approvazione del presente Parere) gli Amministratori Indipendenti hanno tenuto, complessivamente, n. 4 riunioni, con un tasso di partecipazione degli aventi diritto pari al 100%.

Più in dettaglio, quanto a:

(a) *l'individuazione dell'Esperto Indipendente:*

- in data 15 giugno 2026, gli Amministratori Indipendenti si sono tempestivamente riuniti per esaminare il Comunicato 102 diffuso dall'Offerente e, condiviso di volersi avvalere del contributo di un esperto indipendente come previsto dall'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, nonché, verificato il permanere dei requisiti di indipendenza, hanno selezionato il medesimo Esperto già individuato nel contesto dell'Offerta Obbligatoria alla luce dell'evidente connessione tra l'Offerta e l'Offerta Obbligatoria;

(b) *la predisposizione del Parere:*

- in data 18 giugno 2026 gli Amministratori Indipendenti hanno tenuto il *kick-off meeting* con Vitale al fine di programmare i lavori funzionali al rilascio della *Fairness Opinion* ed esaminare le metodologie applicabili al fine della valutazione del Corrispettivo, esaminando altresì una prima bozza del Parere redatto con il supporto dei legali incaricati;
- in data 22 giugno 2026 gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti (i) con Vitale, al fine di esaminare le risultanze preliminari dei lavori funzionali al rilascio della *Fairness Opinion* e le considerazioni dell'Esperto Indipendente sulle metodologie applicabili al fine della valutazione del Corrispettivo nonché (ii) con i legali incaricati, onde esaminare una bozza più avanzata del Parere, nel quale erano state *medio tempore* recepite le considerazioni espresse dagli Amministratori Indipendenti nella precedente riunione del 18 giugno 2026;
- in data 23 giugno 2026 gli Amministratori Indipendenti si sono scambiati ulteriori versioni aggiornate del Parere;
- in data 25 giugno 2026 gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti (i) con Vitale, per esaminare la *Fairness Opinion* rilasciata in data 24 giugno 2026 dall'Esperto Indipendente relativa alla congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo e (ii) con i legali incaricati, per condividere ed approvare il presente Parere.

5. ELEMENTI ESSENZIALI E NATURA DELL'OFFERTA

5.1. Finalità dell'OPA

Nel Documento d'Offerta, l'Offerente ha dichiarato che l'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il Delisting. Il Delisting consentirà a Tinexta di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, nonché l'opportunità di concentrarsi sullo sviluppo e sull'innovazione dei servizi in un'ottica di lungo periodo.

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

Mediante il Delisting, Zinc BidCo intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria.

Secondo l'Offerente, infatti:

- (i) il Delisting consentirà di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine;
- (ii) i programmi futuri relativi all'Emittente potranno essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri, anche in termini di requisiti e obblighi di governance, e come detto da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari.

In caso di concentrazione della totalità delle Azioni in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente verrebbero meno le limitazioni imposte dalla legge in presenza di soci di minoranza e i costi ordinari derivanti dagli obblighi informativi legati allo status di società quotata.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF e/o esercizio dell'obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF e del diritto di acquisto ex articolo 111 del TUF), l'Offerente ha dichiarato di voler continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

Nel Documento d'Offerta è altresì precisato che l'Offerta non intende modificare l'approccio industriale seguito sino a oggi dal Gruppo Tinexta.

Si rammenta inoltre che (i) in data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, preso atto che all'esito dell'Offerta Obbligatoria e della relativa riapertura dei termini non si sono verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all'unanimità di avviare le attività propedeutiche alla fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo, finalizzata al conseguimento del Delisting; (ii) in data 7 maggio 2026 Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell'esperto che sarà appositamente incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell'articolo 2501-sexies, commi 3 e 4, del Codice Civile; (iii) in data 14 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione, pur ribadendo l'intenzione di procedere alla Fusione, ha deliberato di rinviare l'adozione delle deliberazioni esecutive in attesa di verificare le intenzioni di Zinc BidCo in merito all'acquisto di ulteriori Azioni sul mercato, in considerazione del fatto che, sulla base delle informazioni rese note, Zinc BidCo risultava detenere, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva pari all'89,9% del capitale sociale di Tinexta, approssimandosi pertanto alla soglia del 90%, al raggiungimento della quale si sarebbero verificati i presupposti per l'applicazione degli artt. 108 e 111 del TUF, con conseguente Delisting; (iv) da ultimo in data 15 giugno 2026, in considerazione della promozione dell'Offerta, il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'opportunità di rinviare l'adozione delle deliberazioni esecutive della Fusione.

Qualora ad esito dell'Offerta non si siano verificati i presupposti per il Delisting, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione, da realizzarsi nel più breve tempo possibile.

Per ulteriori informazioni circa le motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

5.2. Elementi essenziali e natura dell'OPA

Come anticipato, l'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle Azioni, dedotte: (a) la Partecipazione dell'Offerente; (b) la Partecipazione di Tecno Holding; (c) le Azioni Proprie; e (ii) ottenere il Delisting delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

L'Offerta ha quindi ad oggetto massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente emesse alla Data del Documento di Offerta.

Si segnala che l'Offerente si è riservato il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le "**Condizioni di Efficacia**"):

1. la circostanza che, entro il 2° (secondo) Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento dell'Offerta, nessuna autorità competente emetta delibere o provvedimenti tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità per l'Offerente di realizzare l'Offerta e/o il Delisting;
2. che non siano pervenuti, entro il 2° (secondo) Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, (a) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla Data del Documento di Offerta, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente, ovvero (b) eventi o situazioni riguardanti l'Offerente e/o l'Emittente, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli per l'attività dell'Emittente e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale di quest'ultimo come rappresentata nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 (la "**Condizione MAC**").

La Condizione MAC comprende, specificatamente, anche tutti gli eventi o situazioni elencati nelle lettere (a) e (b) supra che dovessero verificarsi in conseguenza da, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina ovvero con la crisi in Medio Oriente, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e al momento non previsti e né prevedibili.

Si segnala che l'efficacia dell'Offerta non è condizionata a un quantitativo minimo di adesioni.

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

Si evidenzia che l'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento, secondo il caso, di ciascuna Condizione di Efficacia – ovvero dell'eventuale rinuncia alla stessa – dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti, con il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia entro il 23 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).

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

Ciò premesso, secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta:

- (a) l'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate su Euronext Milan ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente;
- (b) l'Offerta non è promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo;
- (c) trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta è soggetta alla disciplina della Riapertura dei Termini;
- (d) tuttavia, qualora si verificassero i presupposti per la Riapertura dei Termini ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà in ogni caso luogo in quanto l'Offerente, ad esito del Periodo di Adesione, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, verrebbe a detenere una partecipazione tale da determinare direttamente il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente).
- (e) le Azioni Oggetto dell'Offerta 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;
- (f) come detto, l'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente) intende acquisire la totalità delle Azioni dell'Emittente e conseguire il Delisting;
- (g) nel caso in cui il Delisting non venisse raggiunto a esito dell'Offerta, come anticipato, l'Offerente si è riservato di perseguire l'obiettivo del Delisting mediante altri mezzi, tra cui la Fusione dell'Emittente nell'Offerente;

- (h) il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 29 giugno 2026 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 17 luglio 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione;
- (i) le adesioni, nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile), da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile revocare l'adesione, né cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni Oggetto dell'Offerta per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente, per aderire a offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti);
- (j) l'adesione all'Offerta dovrà avvenire esclusivamente tramite la sottoscrizione e la consegna a un Intermediario Incaricato della Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni, presso detto Intermediario Incaricato.

5.3. Corrispettivo dell'OPA

Il Documento d'Offerta indica che il Corrispettivo offerto dall'Offerente, per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, è pari a Euro 15,00 (quindici/00) cum dividendo e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, se e in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta e/o imposta sostitutiva eventualmente dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo coincide con il corrispettivo offerto nel contesto dell'Offerta Obbligatoria determinato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF. Per completezza si segnala che, successivamente al perfezionamento dell'Offerta Obbligatoria, Zinc BidCo ha acquistato, sul mercato e fuori mercato, nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la Data del Documento di Offerta complessive n. 955.978 Azioni dell'Emittente, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00.

Nel Documento d'Offerta è precisato che, per la determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non ha ottenuto e/o utilizzato perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Il Corrispettivo incorpora: (i) uno sconto pari al 3,78% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 9 giugno 2026 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della Data di Annuncio); e (ii) un premio pari al 4,97% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei 12 mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa). Per completezza, si segnala che, a decorrere dal 4 agosto 2025, l'andamento del prezzo delle Azioni è stato influenzato dall'annuncio relativo alla sottoscrizione di accordi vincolanti finalizzati al perfezionamento della Compravendita e alla successiva promozione dell'Offerta Obbligatoria, nonché, a seguito della conclusione dell'Offerta Obbligatoria, dalla limitata liquidità delle Azioni stesse.

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 15,00 (quindici/00) per Azione, sarà pari a Euro 70.865.610,00.

Per un esame approfondito (i) del raffronto del Corrispettivo con le medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali, (ii) del confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente, nonché (iii) della media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni nei 12 mesi precedenti la Data di Riferimento, si rimanda alla sezione E del Documento d'Offerta.

5.4.Modalità di finanziamento e Garanzia di Esatto Adempimento

Come indicato nel Documento d'Offerta, l'Offerente farà fronte al fabbisogno finanziario dell'Esborso Massimo mediante ricorso all'utilizzo di risorse finanziarie messe a disposizione dell'Offerente medesimo da parte di Zinc TopCo a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) e/o finanziamento soci infragruppo infruttiferi, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi diversi dai propri azionisti.

Zinc TopCo farà a propria volta ricorso ad apporti a titolo di *equity* (per il tramite di versamenti in conto capitale e/o aumenti di capitale) e/o a finanziamenti soci infragruppo messi a propria disposizione dai propri azionisti, *pro quota* rispetto alla propria partecipazione in Zinc TopCo, come segue:

(iii) da Zinc ITA, per un importo pari a massimi complessivi circa Euro 47.246.110,00 corrispondente al 66,67% dell'Esborso Massimo; e

(iv) da Wittgens, per un importo pari a massimi complessivi circa Euro 23.619.510,00, corrispondente al 33,33% dell'Esborso Massimo.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, il Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato in favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti.

In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, il Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnato – irrevocabilmente, incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento del Corrispettivo connessi all'Offerta – a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (a semplice richiesta scritta di quest'ultimo) tutte le somme dovute dall'Offerente quale Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta fino a un importo massimo pari all'Esborso Massimo.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, l'Offerente ha depositato l'importo di Euro 70.865.610,00 - somma corrispondente all'Esborso Massimo - in un conto corrente intestato all'Offerente, aperto presso la Banca Garante dell'Esatto Adempimento. Tale somma ha caratteristiche di immediata liquidità ed è irrevocabilmente vincolata all'esatto e puntuale pagamento dell'Esborso Massimo.

6. POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DI AZIONI

6.1.Aderire all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 15,00 per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta e portata in adesione.

Come anticipato, nel Documento d'Offerta è precisato che, trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta è soggetta alla disciplina della Riapertura dei Termini di cui all'art. 40-bis del Regolamento Emittenti. Al riguardo, qualora si verificassero i presupposti per la Riapertura dei Termini ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà in ogni caso luogo in quanto l'Offerente, ad esito del Periodo di Adesione, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, verrebbe a detenere una partecipazione tale da determinare direttamente il sorgere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ovverosia almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente).

Per maggiori informazioni sulle modalità di adesione all'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.

6.2. Non aderire all'Offerta

Secondo quanto illustrato nel Documento d'Offerta, in caso di mancata adesione all'Offerta, per gli azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari, alternativi tra di loro:

(A) Raggiungimento da parte dell'Offerente (anche congiuntamente alla Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili

In tal scenario l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e si avvarrà del Diritto di Acquisto.

Qualora ne ricorrano i presupposti, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'Obbligo di Acquisto, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

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

(B) Mancato verificarsi dei presupposti per il Delisting per scarsità del flottante a seguito dell'Offerta e Fusione

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che ci sia comunque una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni. In tale ipotesi, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In ogni caso, secondo quanto illustrato nel Documento d'Offerta, qualora non si verificano i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta, l'Offerente intende conseguire il Delisting mediante la Fusione, come rappresentato *infra*.

6.3.Fusione in assenza di Delisting

Come anticipato, secondo quanto illustrato nel Documento d'Offerta, qualora non si verificano i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione.

A esito della Fusione per il Delisting, i titolari di Azioni che non esercitino il diritto di recesso diventerebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società non quotata.

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

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

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

Qualora si procedesse con la Fusione, l'Offerente, d'intesa con i propri azionisti di riferimento, intende adottare le misure necessarie a liberare Zinc BidCo dalle passività attualmente esistenti derivanti dalla Compravendita con la conseguenza che alla Fusione non troverebbe applicazione la disciplina di cui all'art. 2501-bis del Codice Civile.

6.4.Fusione successiva al Delisting

Come parimenti anticipato, qualora a esito dell'Offerta si verificano i presupposti per il Delisting, l'Offerente si riserva la facoltà di proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, in seguito al Delisting e nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di Legge applicabili.

6.5.Eventuali ulteriori operazioni

Come dichiarato nel Documento d'Offerta, l'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle eventuali operazioni di fusione descritte ai paragrafi che precedono – eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting

che di mancata revoca delle Azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla data della Comunicazione 102 e fatto salvo quanto sopra precisato, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle predette operazioni.

7. VALUTAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

7.1. La Fairness Opinion

Al fine di valutare la congruità del Corrispettivo, gli Amministratori Indipendenti hanno analizzato i contenuti e le conclusioni della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente (e i lavori ad essa sottostanti). Di seguito (par. 7.1.1. e 7.1.2.) si riporta una Sintesi di quanto indicato nei Paragrafi 4 (**Informazioni utilizzate**) e 5 della *Fairness Opinion* (**Metodologie valutative utilizzate ed analisi effettuate**).

Per una descrizione più puntuale delle assunzioni, limitazioni, esclusioni e principali difficoltà di valutazione si rinvia al testo integrale della *Fairness Opinion* allegata al presente Parere.

7.1.1. Informazioni utilizzate

Nello svolgimento delle analisi propedeutiche alla formulazione della *Fairness Opinion*, Vitale si è basata su talune informazioni e dati messi a disposizione dalla Società o dal suo *management* nonché su informazioni pubblicamente disponibili.

In particolare, per le sue analisi Vitale ha fatto riferimento alle proiezioni economico-finanziarie 2026 - 2028 del Gruppo Tinexta (inclusive dei dettagli delle singole *business unit*) fornite dal *management* ed approvate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 5 marzo 2026.

Inoltre, nel contesto di colloqui avvenuti con il *management* sono state discusse, fra l'altro, le aspettative di medio-lungo periodo oltre l'orizzonte delle proiezioni, nonché alcune poste relative al cd. *bridge to equity*, utile per identificare il cd. *equity value* e pertanto la stima del valore per azione.

L'Esperto segnala che, in ogni caso, i dati prospettici sono per loro natura aleatori ed incerti in quanto sensibili, tra l'altro, al mutamento di variabili macroeconomiche, a fenomeni esogeni all'azienda, nonché basati anche su un insieme di assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri e ad azioni di organi amministrativi che non necessariamente si verificheranno.

In particolare, ai fini delle analisi effettuate l'Esperto ha preso in considerazione, tra l'altro, le seguenti informazioni:

- le *corporate presentation*, i comunicati stampa, i bilanci consolidati annuali e infrannuali e le presentazioni dei risultati del Gruppo Tinexta presenti sul sito internet della Società nella sezione *Investor Relations*;
- la Comunicazione 102 e gli altri comunicati dell'Emittente;
- il Documento di Offerta;
- il numero di azioni dell'Emittente emesse ed in circolazione alla data del Documento di Offerta;
- l'azionariato dell'Emittente;
- le proiezioni economico-finanziarie 2026 - 2028 del Gruppo Tinexta (inclusive dei dettagli delle singole *business unit*) fornite dal *management* ed approvate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 5 marzo 2026;

- alcune ulteriori informazioni economico-finanziarie fornite dal Management al fine di predisporre il *bridge to equity* e il valore di carico del Gruppo Defence;
- alcuni *impairment test* eseguiti in passato dal Gruppo Tinexta;
- i *report* degli analisti di mercato che seguono il titolo Tinexta, tra cui i *report* più aggiornati disponibili precedentemente l'ultimo prezzo ufficiale delle azioni registrato prima della pubblicazione sulla stampa nazionale di *rumor* e indiscrezioni con riferimento ad una possibile operazione avente ad oggetto l'Emittente (i.e. il 23 giugno 2025, l'“Ultima Data di Prezzo Undisturbed”) e i *report* più recenti disponibili alla data della Fairness Opinion;
- le informazioni pubbliche relative a tre campioni di società quotate operanti nei settori *Digital Trust*, *Cybersecurity* e *Business Innovation* e l'andamento dei prezzi di Borsa dei titoli di tali società nonché le stime sui risultati futuri elaborate dagli analisti di mercato come desunte dalla banca dati Factset;
- i documenti pubblicati sul sito CONSOB relativi a talune precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie promosse in Italia a partire dal 2023;
- tutte le altre informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini delle analisi e dell'applicazione delle metodologie di valutazione adottate e delle analisi effettuate.

7.1.2. Metodologie valutative utilizzate ed analisi effettuate

La valutazione del Gruppo Tinexta è stata effettuata dall'Esperto sulla base delle informazioni ricevute, utilizzando metodologie comunemente impiegate nella migliore prassi valutativa nazionale ed internazionale di operazioni similari, in ipotesi di continuità gestionale (cd. *going concern*) e adottando una prospettiva cd. *stand alone* del Gruppo Tinexta.

In particolare, sono state utilizzate le seguenti metodologie valutative: (i) metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati, cd. *Unlevered Discounted Cash Flow* (“DCF”) e (ii) metodologia dei multipli di Borsa (“**Multipli di Borsa**”) di società quotate operanti nei settori *Digital Trust*, *Cybersecurity* e *Business Innovation* seguendo un approccio cd. *sum-of the parts*. Sono stati inoltre analizzati: (i) i cd. *target price* desumibili dalle ricerche degli analisti finanziari che seguono il titolo Tinexta aggiornate precedentemente l'Ultima Data di Prezzo Undisturbed, (ii) gli andamenti dei prezzi di Borsa dell'Emittente in diversi periodi temporali antecedenti l'Ultima Data di Prezzo Undisturbed (inclusa), e (iii) i premi pagati nell'ambito delle offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie promosse in Italia a partire dal 2023.

La seguente descrizione sintetica delle metodologie utilizzate e delle analisi condotte non deve essere considerata, né rappresenta, una descrizione esaustiva di tutti gli approfondimenti svolti in relazione alla Fairness Opinion.

METODOLOGIE VALUTATIVE

DCF

Con l'applicazione del DCF si determina il valore del capitale economico di una società scontando i flussi di cassa cd. *unlevered* prospettici di detta società ad un dato costo medio ponderato del capitale (“WACC”), al netto della posizione finanziaria netta e dei cd. *debt-like items*.

La valutazione è stata effettuata partendo dall'analisi dei flussi di cassa operativi del Gruppo Tinexta così come desunti dalle proiezioni ricevute.

I principali parametri valutativi utilizzati ai fini della valutazione sono:

- un WACC, calcolato sulla base della metodologia del *Capital Asset Pricing Model*, compreso fra l'8% e l'8,5%;
- un tasso di crescita di lungo periodo ("g") compreso fra l'1,75% ed il 2,25%.

Si segnala che l'applicazione della metodologia DCF conduce a valori che sono in larga parte riferibili al cd. *terminal value* (ovvero il valore attuale dei flussi di cassa operativi generati dell'azienda oltre l'orizzonte temporale esplicito delle proiezioni), il quale è significativamente influenzato dalle assunzioni fatte in relazione al flusso di cassa normalizzato ed al tasso di crescita di lungo periodo g.

Multipli di Borsa

La valutazione è stata effettuata seguendo un approccio cd. *sum-of the parts* ed applicando i multipli *Enterprise Value/ Ebitda 2026* e *Enterprise Value/ Ebitda 2027* di società quotate operanti nei settori *Digital Trust*, *Cybersecurity* e *Business Innovation* ai corrispondenti valori delle proiezioni (tenendo conto anche delle poste di *bridge to equity*).

I multipli sono stati calcolati sulla base dei prezzi di mercato medi degli ultimi 3 mesi a partire dalla data del 22 giugno 2026 delle società quotate selezionate.

Si sottolinea che la metodologia dei Multipli di Borsa presenta limitazioni di carattere generale connesse alla natura sintetica ed empirica della stessa, oltre che alle differenze intrinseche delle società individuate rispetto a Tinexta in termini di dimensione, diversificazione del *business* e categorie di servizi forniti, mercati di sbocco e geografie di presenza.

ANALISI

Target price delle ricerche degli analisti finanziari (Target Price)

Sono stati considerati i *target price* indicati nelle più recenti ricerche degli analisti finanziari che seguono il titolo Tinexta pubblicate antecedentemente l'Ultima Data di Prezzo Undisturbed.

Andamento dei prezzi di Borsa del titolo Tinexta (Prezzi di Borsa)

L'analisi fa riferimento all'andamento delle medie aritmetiche ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali di Borsa del titolo Tinexta a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti l'Ultima Data di Prezzo Undisturbed (inclusa).

Premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto (Premi OPA)

Si sono analizzati i premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche d'acquisto volontarie totalitarie promosse in Italia a partire dall'anno 2023 e fino al 22 giugno 2026. I premi delle singole offerte sono stati calcolati rispetto alle medie aritmetiche ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali di Borsa registrati dai titoli delle società oggetto delle offerte nel mese, nei 3 mesi, nei 6 mesi e nei 12 mesi antecedenti la data di annuncio dell'operazione e la media degli stessi è stata applicata ai corrispondenti prezzi ufficiali di Borsa del titolo Tinexta antecedenti l'Ultima Data di Prezzo Undisturbed (inclusa).

Si segnala altresì che i premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie sono strettamente correlati alle condizioni specifiche di ciascuna offerta nonché alle condizioni macroeconomiche e di contesto esistenti al momento del lancio di ogni singola operazione.

SINTESI DEI RISULTATI

Nella tabella seguente si riportano i valori per azione di Tinexta come risultanti dall'applicazione delle metodologie valutative utilizzate e dalle analisi effettuate.

Metodologie / Analisi	Valore per Azione (in Euro)	
	Minimo	Massimo
Metodologie valutative		
DCF	12,4	15,9
Multipli di Borsa	10,5	12,9
Analisi		
Target Price	10,0	21,0
Prezzi di Borsa*	9,1	11,3
Premi OPA	11,8	14,1

* Le medie aritmetiche ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali di Borsa del titolo Tinexta a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) risultano essere comprese tra Euro 14,3 e Euro 15,2

Si precisa che le valutazioni contenute nella Fairness Opinion sono riferite alle condizioni di mercato ed economiche valutabili sino alla data del 22 giugno 2026. Vitale non assume, pertanto, alcuna responsabilità in ordine ad eventuali carenze o difetti delle analisi o delle loro conclusioni dipendenti dall'intervallo temporale tra la data della Fairness Opinion e la data in cui l'Offerta sarà effettuata. La Fairness Opinion è riferita alle condizioni economiche e di mercato attualmente esistenti ed ogni evoluzione successiva che dovesse verificarsi non comporterà a carico di Vitale alcun obbligo di aggiornare, rivedere o rimettere la Fairness Opinion.

7.1.3. Conclusioni della Fairness Opinion

L'Esperto Indipendente conclude affermando che:

“Alla luce di quanto precede, sulla base dei dati e informazioni ricevuti ed impiegati ai fini delle valutazioni e delle analisi effettuate, con le limitazioni e qualificazioni in precedenza enunciate, si ritiene che alla data del presente Parere il Corrispettivo, pari ad Euro 15,00 per azione, sia da ritenersi congruo da un punto di vista finanziario.”

7.2. Valutazioni sull'Offerta da parte degli Amministratori Indipendenti

Gli Amministratori Indipendenti fanno constatare e danno atto che:

- a) nello svolgimento delle attività istruttorie condotte in relazione all'Offerta, anche sulla base della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente e dei lavori ad essa sottostanti, hanno esaminato la documentazione e tutti i pertinenti aspetti e profili utili per (i) l'apprezzamento dell'Offerta, nonché per (ii) la valutazione della stessa e della congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo per le finalità del Parere;
- b) nella loro qualità di componenti del Consiglio di Amministrazione concorreranno, inoltre, con gli altri Consiglieri di Tinexta, alle valutazioni e deliberazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Comunicato dell'Emittente;

- c) l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente;
- d) pur essendo stato liberamente determinato dall'Offerente, il Corrispettivo è lo stesso della precedente Offerta Obbligatoria promossa dal medesimo Offerente; il riconoscimento di un corrispettivo superiore avrebbe reso applicabile la c.d. "best price rule" di cui all'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, con il conseguente adeguamento del prezzo già pagato agli aderenti alla precedente Offerta Obbligatoria;
- e) l'Offerta è soggetta alle Condizioni di Efficacia di cui al paragrafo 5.2 *supra*, usuali in un tal genere di operazioni;
- f) l'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il Delisting e, pertanto, al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni;
- g) inoltre, nel Documento d'Offerta è segnalato che nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente intende avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF;
- h) mediante l'Offerta e il Delisting, l'Offerente intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Secondo l'Offerente, infatti: (1) il Delisting consentirebbe di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine; (2) i programmi futuri relativi all'Emittente potranno essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri, anche in termini di requisiti e obblighi di governance, e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari;
- i) secondo quanto illustrato nel Documento d'Offerta, l'Offerente si è riservato la facoltà, qualora ad esito dell'Offerta (inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione) non si verificano i presupposti per il Delisting, di conseguire il medesimo mediante la Fusione, nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di legge applicabili (ivi incluso il Regolamento Parti Correlate, atteso che la Fusione si qualificherebbe come una operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento). A tal riguardo, come anticipato, si rappresenta che (i) in data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ha deliberato all'unanimità di avviare le attività propedeutiche alla fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo, finalizzata al conseguimento del Delisting; (ii) in data 7 maggio 2026 Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell'esperto che sarà

appositamente incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell'articolo 2501-sexies, commi 3 e 4, del Codice Civile; (iii) in data 14 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione, pur ribadendo l'intenzione di procedere alla Fusione, ha deliberato di rinviare l'adozione delle deliberazioni esecutive in attesa di verificare le intenzioni di Zinc BidCo in merito all'acquisto di ulteriori Azioni sul mercato; (iv) da ultimo in data 15 giugno 2026, in considerazione della promozione dell'Offerta, il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'opportunità di rinviare l'adozione delle deliberazioni esecutive della Fusione.

- j) nel caso di Delisting tramite fusione, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Il valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo;
- k) come già detto in generale per il Delisting, anche a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta e decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento;
- l) l'Offerente ha altresì dichiarato che, qualora si verificassero i presupposti del Delisting ad esito dell'Offerta, si riserva la facoltà di proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente. Posto che il Delisting ad esito dell'Offerta comporterà l'esercizio del Diritto di Acquisto, tale fusione inversa dovrebbe verificarsi in assenza di azionisti di minoranza;
- m) la *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto Indipendente – approfonditamente esaminata – dopo aver analizzato la documentazione sopra elencata e rappresentato i limiti e le criticità di ciascuna metodologia di valutazione utilizzata e sopra indicata, conclude evidenziando che: ***“Alla luce di quanto precede, sulla base dei dati e informazioni ricevuti ed impiegati ai fini delle valutazioni e delle analisi effettuate, con le limitazioni e qualificazioni in precedenza enunciate, si ritiene che alla data del presente Parere il Corrispettivo, pari ad Euro 15,00 per azione, sia da ritenersi congruo da un punto di vista finanziario”***;

8. CONCLUSIONI

Tenuto conto di tutto quanto precede, ferme restando le valutazioni sull'Offerta svolte nel precedente paragrafo 7.2, gli Amministratori Indipendenti, all'unanimità:

- esaminata la documentazione suindicata;
- tenuto conto delle considerazioni espresse nella *Fairness Opinion* e dei lavori sottostanti;
- valutato che il Parere viene reso ai sensi e per gli effetti dell'art 39-bis del Regolamento Emittenti e, dunque, ai fini della pubblicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, del successivo Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti;

ritengono che:

(i) l'Offerta sia rivolta a parità di condizioni a tutti gli azionisti e conforme alle prescrizioni di legge e regolamentari vigenti, tenuto conto della sua natura di offerta volontaria e, come rappresentato dall'Esperto Indipendente nelle considerazioni conclusive della *Fairness Opinion*, il Corrispettivo riconosciuto nell'ambito dell'Offerta risulta congruo da un punto di vista finanziario;

(ii) fermo quanto precede, tenuto conto delle finalità del presente Parere e sulla base delle conclusioni dell'Esperto Indipendente, **gli Amministratori Indipendenti ritengono che il Corrispettivo dell'Offerta sia congruo, da un punto di visto finanziario, per i destinatari dell'Offerta.**

Gli Amministratori Indipendenti precisano, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento di borsa delle Azioni, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta, nel Comunicato dell'Emittente e in ogni altro documento relativo all'Offerta, oltre che della posizione personale dell'azionista in relazione all'investimento effettuato nell'Emittente.

Milano, 25 giugno 2026

Gli Amministratori Indipendenti

Mariafrancesca De Leo



Maria Letizia Ermetes



Romina Guglielmetti



Marco Taricco





Spettabile
Tinexta S.p.A.
 Piazzale Flaminio, 1/B
 Roma, 00196

Alla cortese attenzione degli Amministratori Indipendenti

Milano, 24 giugno 2026

Egregi Signori,


con comunicazione (la "**Comunicazione**") diffusa in data 10 giugno 2026 da Tinexta S.p.A. ("**Tinexta**", l'"**Emittente**" o la "**Società**") - ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**") - per conto di Zinc BidCo S.p.A. (di seguito "**Zinc BidCo**" o l'"**Offerente**") - veicolo societario che indirettamente fa capo ai fondi Advent e ai fondi Nextalia - , l'Offerente ha reso noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF (l'"**Offerta**"), finalizzata a:

- (i) acquisire la totalità delle azioni ordinarie di Tinexta (le "**Azioni**") quotate sul mercato Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte: (a) le complessive n. 32.627.116 Azioni (pari al 69,11% del capitale sociale della Società) attualmente di titolarità di Zinc BidCo; (b) le complessive n. 8.540.265 Azioni (pari al 18,09% del capitale sociale della Società) attualmente di titolarità di Tecno Holding S.p.A. ("**Tecno Holding**"); e (c) le n. 1.315.365 Azioni proprie detenute da Tinexta, rappresentanti circa il 2,79% del capitale sociale della Società (le "**Azioni Proprie**"); e
- (ii) ottenere la revoca della quotazione (il "**Delisting**") delle Azioni dell'Emittente dal mercato Euronext Milan, segmento Euronext STAR Milan.

L'Offerta ha quindi ad oggetto massime n. 4.724.374 Azioni, rappresentative del 10,01% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

L'Offerta si inserisce nel contesto di una più ampia operazione finalizzata all'acquisto del controllo e al Delisting di Tinexta e, in particolare, fa seguito:

- (i) all'acquisizione da parte di Zinc BidCo, in data 30 dicembre 2025, di n. 17.777.695 Azioni di titolarità di Tecno Holding, pari al 37,66% del capitale sociale dell'Emittente e, tenuto conto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-quinquies del TUF e prevista dall'art. 5 dello statuto sociale dell'Emittente (lo "**Statuto**" e la "**Maggiorazione del Voto**"), al 31,89% dei relativi diritti di voto, a un prezzo per Azione pari a Euro 15,00 (la "**Compravendita**");
- (ii) alla conseguente promozione da parte di Zinc BidCo, ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni dell'Emittente, annunciata al mercato in data 30 dicembre 2025 (l'"**Offerta Obbligatoria**"), ad esito della quale - ivi inclusa la riapertura dei termini ai sensi e per gli effetti dell'art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 1 del Regolamento Emittenti - sono state portate in adesione n. 13.891.354 Azioni pari al 29,43% del capitale sociale di Tinexta e al 24,92% dei relativi diritti di voto;





(iii) l'acquisto, da parte di Zinc BidCo, sul mercato e fuori mercato, nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e la data del Documento di Offerta (come di seguito definito), di complessive n. 958.067 Azioni, pari complessivamente al 2,03% del capitale sociale dell'Emittente e all'1,72% dei relativi diritti di voto, ad un prezzo mai superiore a Euro 15,00 per Azione.

Nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente pagherà un corrispettivo in denaro pari a Euro 15,00 *cum* dividendo per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), pari a quello della precedente Offerta Obbligatoria.

In data 10 giugno 2026, l'Offerente ha depositato presso CONSOB il documento di offerta relativo all'Offerta (il "**Documento di Offerta**") ai sensi dell'art. 102 del TUF e delle disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti.

In data 24 giugno 2026 CONSOB ha approvato il Documento di Offerta.

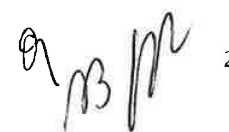
Vitale & Co. S.p.A. ("**Vitale**") è stata nominata dagli Amministratori Indipendenti di Tinexta quale *advisor* finanziario indipendente ai fini della redazione di un parere (il "**Parere**") in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo riconosciuto da Zinc BidCo nell'ambito dell'Offerta. L'incarico a Vitale (l' "**Incarico**") è stato formalizzato in data 16 giugno 2026 e si intende qui espressamente ed integralmente richiamato ai fini della disciplina dei termini e delle condizioni che regolano il rapporto in forza del quale è reso il presente Parere. In particolare, Vitale, in qualità di consulente finanziario degli Amministratori Indipendenti della Società in relazione all'Offerta, sarà remunerata per i servizi resi, remunerazione che sarà corrisposta successivamente alla consegna del Parere. Vitale, inoltre, potrà in futuro fornire servizi di consulenza finanziaria alla Società o all'Offerente e ai suoi azionisti per i quali potranno essere corrisposte ulteriori specifiche commissioni. Vitale ha ricoperto il ruolo di *advisor* finanziario indipendente degli Amministratori Indipendenti di Tinexta ai fini della redazione di un parere in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del corrispettivo riconosciuto da Zinc BidCo nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria.

1 - Azionariato dell'Emittente e descrizione dell'Offerta

Alla data del Parere, sulla base di quanto indicato nel Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente è suddiviso in n. 47.207.120 Azioni, prive dell'indicazione espressa del valore nominale, e l'azionariato risulta essere il seguente.

Azionista	Numero di Azioni	Percentuale di partecipazione al capitale sociale
Zinc BidCo	32.627.116	69,11%
Tecno Holding	8.540.265	18,09%
Azioni Proprie	1.315.365	2,79%
Altri azionisti	4.724.374	10,01%
Totale	47.207.120	100,00%

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto, anche limitati, né sussiste alcun impegno per l'emissione di





obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di Azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

L'Offerta è una offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili.

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le "**Condizioni di Efficacia**"):

- (i) la circostanza che, entro il secondo giorno di Borsa aperta precedente la data di pagamento dell'Offerta, nessuna autorità competente emetta delibere o provvedimenti tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità per l'Offerente di realizzare l'Offerta e/o il Delisting;
- (ii) che non siano pervenuti, entro il secondo giorno di Borsa aperta antecedente la data di pagamento dell'Offerta, (a) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla data del Documento di Offerta, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente, ovvero (b) eventi o situazioni riguardanti l'Offerente e/o l'Emittente, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli per l'attività dell'Emittente e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale di quest'ultimo come rappresentata nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2026 (la "**Condizione MAC**").

Resta inteso che la Condizione MAC comprende, specificatamente, anche tutti gli eventi o situazioni elencati nelle lettere (a) e (b) *supra* che dovessero verificarsi in conseguenza da, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina ovvero con la crisi in Medio Oriente, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla data del Documento di Offerta, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e al momento non previsti e né prevedibili.

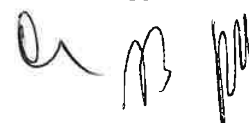
L'efficacia dell'Offerta non è condizionata a un quantitativo minimo di adesioni.

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

L'Offerente pagherà a ciascun azionista aderente all'Offerta il Corrispettivo. Il Corrispettivo è da intendersi *cum* dividendo (ossia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi deliberati e distribuiti dall'Emittente). In caso di integrale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo, sarà pari a Euro 70.865.610,00 (l'**"Esborso Massimo"**).

Il Corrispettivo incorpora (a) uno sconto pari al 3,78% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 9 giugno 2026, ovvero l'ultimo giorno di Borsa aperta prima della diffusione della Comunicazione (la "**Data di Riferimento**"), (b) uno sconto pari all'1,58%, allo 0,23%, e allo 0,36% rispetto alla media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni, rispettivamente in ciascuno dei 1 (uno), 3 (tre), e 6 (sei) mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) e (c) un premio del 4,97% rispetto alla media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Si segnala tuttavia che (i) l'ultimo prezzo ufficiale delle Azioni prima della pubblicazione sulla stampa nazionale di *rumor* e indiscrezioni con riferimento ad una possibile operazione avente ad oggetto l'Emittente



VITALE

è stato registrato alla data del 23 giugno 2025 (l'“**Ultima Data di Prezzo Undisturbed**”), e, inoltre, che (ii) a decorrere dal 4 agosto 2025, l'andamento del prezzo delle Azioni è stato influenzato dall'annuncio relativo alla sottoscrizione di accordi vincolanti finalizzati al perfezionamento della Compravendita e alla successiva promozione dell'Offerta Obbligatoria, nonché, a seguito della conclusione dell'Offerta Obbligatoria, come indicato nel Documento di Offerta, dalla limitata liquidità delle Azioni stesse.

2 – Motivazioni dell'Offerta

Come indicato nel Documento di Offerta, l'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il Delisting. Il Delisting consentirà a Tinexta di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, nonché l'opportunità di concentrarsi sullo sviluppo e sull'innovazione dei servizi in un'ottica di lungo periodo.

Mediante il Delisting, Zinc BidCo intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti *core* di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine.

A tale riguardo, Zinc BidCo ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri, anche in termini di requisiti e obblighi di *governance*, e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari.

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

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108 del TUF e del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

L'Offerta non intende modificare l'approccio industriale seguito sino ad oggi dal Gruppo (come di seguito definito).

Si ricorda che (i) in data 8 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, preso atto che all'esito dell'Offerta Obbligatoria e della riapertura dei termini Offerta Obbligatoria non si sono verificati i presupposti per il Delisting, ha deliberato all'unanimità di avviare le attività propedeutiche alla fusione per incorporazione di Tinexta in Zinc BidCo, finalizzata al conseguimento del Delisting (la “**Fusione**”); (ii) in data 7 maggio 2026 Tinexta e Zinc BidCo hanno depositato istanza congiunta per la nomina dell'esperto che sarà appositamente incaricato della predisposizione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione ai sensi dell'articolo 2501-*sexies*, commi 3 e 4, del Codice Civile.

Qualora ad esito dell'Offerta non si siano verificati i presupposti per il Delisting, l'Offerente in ogni caso intende conseguire il Delisting mediante la Fusione, da realizzarsi nel più breve tempo possibile.

4


 VITALE

3 – Limitazioni e qualificazioni

Il presente Parere è reso da Vitale esclusivamente a beneficio degli Amministratori Indipendenti della Società in relazione all’Offerta, mentre non è rilasciato per conto - né a beneficio - degli azionisti della Società, dell’Offerente o di alcun altro soggetto.

Inoltre, il Parere ha ad oggetto soltanto la congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo previsto ai sensi dell’Offerta e non valuta alcun altro aspetto o implicazione dell’Offerta, ivi compresa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, qualsiasi problematica di natura contabile, legale, fiscale, regolamentare ovvero la struttura dell’Offerta.

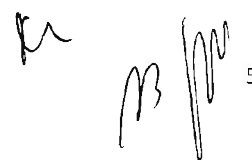
Il Parere non costituisce una raccomandazione, né tantomeno deve essere inteso come tale, ad aderire all’Offerta o in relazione alle modalità ai sensi delle quali gli azionisti della Società dovrebbero votare ovvero agire in relazione all’Offerta.

Il Parere o parti dello stesso non possono, inoltre, essere riprodotti e/o divulgati, in qualsiasi forma, senza il preventivo assenso scritto di Vitale salvo che per adempiere a obblighi comunicativi di natura regolamentare ed in tal caso il Parere dovrà essere considerato nella sua interezza.

I risultati delle analisi effettuate non possono in alcun modo essere considerati quali stime del valore economico e/o di mercato delle azioni della Società in contesti e per finalità differenti da quelli del presente Parere, né possono essere considerati indicativi di valori realizzabili in altre operazioni straordinarie aventi ad oggetto le azioni della Società, ovvero singoli beni o attività della stessa, inclusa la Fusione.

Si segnalano inoltre le ulteriori qualificazioni e limitazioni di seguito riassunte:

- (i) l’Incarico non prevede lo svolgimento di procedure di revisione contabile, né un esame dei controlli interni, né una procedura di *impairment* o altre procedure di verifica. Vitale, inoltre, non ha effettuato alcuna verifica o indagine di natura contabile, fiscale, legale, commerciale, industriale e amministrativa. Di conseguenza, Vitale non esprime alcun parere né alcuna forma di certificazione sui bilanci (civilistici e/o consolidati) dell’Emittente e/o su qualsiasi altra informazione finanziaria (attuale e prospettica) e/o sui controlli operativi o interni e/o su dati e aspetti di natura industriale della Società e del gruppo alla stessa facente capo (il “Gruppo”);
- (ii) l’Incarico non comprende alcuna valutazione indipendente ed autonoma dei possibili valori di realizzo di attività o di sussistenza di rischi di esborso associati a passività, ancor solo potenziali, di pertinenza della Società e del Gruppo;
- (iii) ai fini della predisposizione del Parere, si è assunto che l’Offerta sarà realizzata in conformità e con i termini e le condizioni di cui al Documento di Offerta, senza modifiche di alcun termine sostanziale della stessa;
- (iv) le analisi effettuate sono state compiute in ipotesi di continuità aziendale della Società, nonché in ipotesi di condizioni “normali” di funzionamento della stessa (astruendo quindi da eventi non ricorrenti e non previsti di gestione), con riferimento alla situazione in atto alla data del Parere. Allo stesso tempo, le analisi effettuate sono state compiute, oltre che sulla base del quadro normativo vigente e sulle altre condizioni generali di contesto prevalenti alla data di redazione del Parere, assumendo condizioni “normali” di funzionamento dei mercati finanziari (e prescindendo, fra l’altro, da specifiche considerazioni in relazione a potenziali impatti legati al conflitto fra Russia e Ucraina o ad altre tensioni politico-militari internazionali);
- (v) per sua natura una valutazione non rappresenta una mera applicazione di criteri e di formule ma è il risultato di un processo complesso di analisi e di stime in cui sono riflessi anche elementi di soggettività e di incertezza. Non esistendo quindi un unico valore, è prassi presentare le conclusioni delle analisi all’interno di un intervallo di valori.


 5



Quanto segue rappresenta un riassunto delle analisi economiche e finanziarie più rilevanti condotte da Vitale in relazione all'Incarico. Tale riassunto, tuttavia, non rappresenta in alcun modo una descrizione completa delle analisi condotte da Vitale. La predisposizione di una valutazione, infatti, è un processo articolato che comprende l'analisi di molteplici temi e l'utilizzo di tecniche di stima complesse.

Le conclusioni esposte nel presente Parere si fondano sul complesso delle indicazioni e valutazioni ivi in sintesi richiamate, oltre che sulle ulteriori analisi e considerazioni effettuate. In ogni caso, nessuna parte del Parere potrà essere utilizzata disgiuntamente dalle altre parti.

Infine, tenuto conto della natura e delle finalità del lavoro svolto e riassunto nel Parere, nulla di quanto esposto nel Parere stesso rappresenta, o può essere interpretato come, una previsione, né tanto meno una garanzia, circa l'esito dell'Offerta.

4 - Informazioni utilizzate

Nello svolgimento delle analisi propedeutiche alla formulazione del presente Parere, Vitale si è basata su talune informazioni e dati messi a disposizione dalla Società o dal suo *management* (il "Management") nonché su informazioni pubblicamente disponibili.

In particolare, per le sue analisi Vitale ha fatto riferimento alle proiezioni economico-finanziarie 2026 - 2028 del Gruppo (inclusive dei dettagli delle singole *business unit*) fornite dal Management ed approvate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 5 marzo 2026 (le "Proiezioni").

Inoltre, nel contesto di colloqui avvenuti con il Management sono state discusse, fra l'altro, le aspettative di medio-lungo periodo oltre l'orizzonte delle Proiezioni, nonché alcune poste relative al cd. *bridge to equity*, utile per identificare il cd. *equity value* e pertanto la stima del valore per azione.

Si segnala, in ogni caso, che i dati prospettici sono per loro natura aleatori ed incerti in quanto sensibili, tra l'altro, al mutamento di variabili macroeconomiche, a fenomeni esogeni all'azienda, nonché basati anche su un insieme di assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri e ad azioni di organi amministrativi che non necessariamente si verificheranno.

In particolare, ai fini delle analisi effettuate si sono prese in considerazione, tra l'altro, le seguenti informazioni:

- le *corporate presentation*, i comunicati stampa, i bilanci consolidati annuali e infrannuali e le presentazioni dei risultati del Gruppo presenti sul sito internet della Società nella sezione *Investor Relations*;
- la Comunicazione e gli altri comunicati dell'Emittente;
- il Documento di Offerta;
- il numero di azioni dell'Emittente emesse ed in circolazione alla data del Documento di Offerta;
- l'azionariato dell'Emittente;
- le Proiezioni;
- alcune ulteriori informazioni economico-finanziarie fornite dal Management al fine di predisporre il *bridge to equity* e il valore di carico del Gruppo Defence;
- alcuni *impairment test* eseguiti in passato dal Gruppo;
- i *report* degli analisti di mercato che seguono il titolo Tinexta, tra cui i *report* più aggiornati disponibili antecedentemente all'Ultima Data di Prezzo Undisturbed e i *report* più recenti disponibili alla data del Parere;
- le informazioni pubbliche relative a tre campioni di società quotate operanti nei settori *Digital Trust*, *Cybersecurity* e *Business Innovation* e l'andamento dei prezzi di Borsa dei titoli di tali società nonché le stime sui risultati futuri elaborate dagli analisti di mercato come desunte dalla banca dati Factset;





- i documenti pubblicati sul sito CONSOB relativi a talune precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie promosse in Italia a partire dal 2023;
- tutte le altre informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini delle analisi e dell'applicazione delle metodologie di valutazione adottate e delle analisi effettuate.

Durante tutto lo svolgimento dell'incarico, Vitale ha confidato sulla veridicità, accuratezza e completezza delle informazioni indicate in precedenza. Inoltre, in coerenza con la prassi e con i termini dell'incarico, Vitale non ha svolto alcuna *due diligence* o altra verifica autonoma in merito all'attendibilità di tali informazioni, né ha verificato la validità dei rapporti giuridici sottesi all'attività svolta dalla Società ed in base ai quali sono state elaborate le informazioni acquisite. Pertanto, Vitale non assume alcuna responsabilità in relazione ai dati ed alle informazioni impiegati ai fini della predisposizione delle stime effettuate, né con riferimento alla loro veridicità, accuratezza o completezza, né con riferimento alle eventuali conseguenze in capo a soggetti che abbiano fatto affidamento su qualsiasi affermazione, conclusione od opinione contenuta nel presente Parere e basata su tali dati ed informazioni. Le analisi effettuate da Vitale potrebbero condurre a risultati diversi qualora le informazioni ricevute dovessero risultare incorrette od incomplete.

In relazione a quanto sopra indicato, nulla di quanto riportato nel presente Parere potrà in ogni caso essere considerato una garanzia o un'indicazione circa i risultati prospettici dell'Emittente (siano essi di natura economica, patrimoniale, finanziaria o di qualsiasi altra natura) e/o circa l'esito dell'Offerta.

5 - Metodologie valutative utilizzate ed analisi effettuate

Vitale ha effettuato la valutazione del Gruppo sulla base delle informazioni ricevute, utilizzando metodologie comunemente impiegate nella migliore prassi valutativa nazionale ed internazionale di operazioni similari, in ipotesi di continuità gestionale (cd. *going concern*) e adottando una prospettiva cd. *stand alone* del Gruppo.

In particolare, sono state utilizzate le seguenti metodologie valutative: (i) metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati, cd. *Unlevered Discounted Cash Flow* ("DCF") e (ii) metodologia dei multipli di Borsa ("Multipli di Borsa") di società quotate operanti nei settori *Digital Trust*, *Cybersecurity* e *Business Innovation* seguendo un approccio cd. *sum-of the parts*. Sono stati inoltre analizzati: (i) i cd. *target price* desumibili dalle ricerche degli analisti finanziari che seguono il titolo Tinexta aggiornate antecedentemente l'Ultima Data di Prezzo Undisturbed, (ii) gli andamenti dei prezzi di Borsa dell'Emittente in diversi periodi temporali antecedenti l'Ultima Data di Prezzo Undisturbed (inclusa), e (iii) i premi pagati nell'ambito delle offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie promosse in Italia a partire dal 2023.

La seguente descrizione sintetica delle metodologie utilizzate e delle analisi condotte non deve essere considerata, né rappresenta, una descrizione esaustiva di tutti gli approfondimenti svolti in relazione al Parere.

METODOLOGIE VALUTATIVE

DCF

Con l'applicazione del DCF si determina il valore del capitale economico di una società scontando i flussi di cassa cd. *unlevered* prospettici di detta società ad un dato costo medio ponderato del capitale ("WACC"), al netto della posizione finanziaria netta e dei cd. *debt-like items*.

La valutazione è stata effettuata partendo dall'analisi dei flussi di cassa operativi del Gruppo così come desunti dalle Proiezioni.

I principali parametri valutativi utilizzati ai fini della valutazione sono:

- un WACC, calcolato sulla base della metodologia del *Capital Asset Pricing Model*, compreso fra l'8,0% e l'8,5%;





- un tasso di crescita di lungo periodo (“g”) compreso fra l’1,75% ed il 2,25%.

Si segnala che l’applicazione della metodologia DCF conduce a valori che sono in larga parte riferibili al cd. *terminal value* (ovvero il valore attuale dei flussi di cassa operativi generati dell’azienda oltre l’orizzonte temporale esplicito delle Proiezioni), il quale è significativamente influenzato dalle assunzioni fatte in relazione al flusso di cassa normalizzato ed al tasso di crescita di lungo periodo g.

Multipli di Borsa

La valutazione è stata effettuata seguendo un approccio cd. *sum-of the parts* ed applicando i multipli *Enterprise Value/ Ebitda 2026* e *Enterprise Value/ Ebitda 2027* di società quotate operanti nei settori *Digital Trust, Cybersecurity e Business Innovation* ai corrispondenti valori delle Proiezioni (tenendo conto anche delle poste di *bridge to equity*).

I multipli sono stati calcolati sulla base dei prezzi di mercato medi degli ultimi 3 mesi a partire dalla data del 22 giugno 2026 delle società quotate selezionate.

Si sottolinea che la metodologia dei Multipli di Borsa presenta limitazioni di carattere generale connesse alla natura sintetica ed empirica della stessa, oltre che alle differenze intrinseche delle società individuate rispetto a Tinexta in termini di dimensione, diversificazione del *business* e categorie di servizi forniti, mercati di sbocco e geografie di presenza.

ANALISI

Target price delle ricerche degli analisti finanziari (Target Price)

Sono stati considerati i *target price* indicati nelle più recenti ricerche degli analisti finanziari che seguono il titolo Tinexta pubblicate antecedentemente l’Ultima Data di Prezzo Undisturbed.

Andamento dei prezzi di Borsa del titolo Tinexta (Prezzi di Borsa)

L’analisi fa riferimento all’andamento delle medie aritmetiche ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali di Borsa del titolo Tinexta a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti l’Ultima Data di Prezzo Undisturbed (inclusa).

Premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto (Premi OPA)

Si sono analizzati i premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche d’acquisto volontarie totalitarie promosse in Italia a partire dall’anno 2023 e fino al 22 giugno 2026. I premi delle singole offerte sono stati calcolati rispetto alle medie aritmetiche ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali di Borsa registrati dai titoli delle società oggetto delle offerte nel mese, nei 3 mesi, nei 6 mesi e nei 12 mesi antecedenti la data di annuncio dell’operazione e la media degli stessi è stata applicata ai corrispondenti prezzi ufficiali di Borsa del titolo Tinexta antecedenti l’Ultima Data di Prezzo Undisturbed (inclusa).

Si segnala altresì che i premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie sono strettamente correlati alle condizioni specifiche di ciascuna offerta nonché alle condizioni macroeconomiche e di contesto esistenti al momento del lancio di ogni singola operazione.

Sintesi dei risultati ottenuti

Nella tabella seguente si riportano i valori per azione di Tinexta come risultanti dall’applicazione delle metodologie valutative utilizzate e dalle analisi effettuate.





Metodologie / Analisi	Valore per Azione (in Euro)	
	Minimo	Massimo
Metodologie valutative		
DCF	12,4	15,9
Multipli di Borsa	10,5	12,9
Analisi		
Target Price	10,0	21,0
Prezzi di Borsa*	9,1	11,3
Premi OPA	11,8	14,1

* Le medie aritmetiche ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali di Borsa del titolo Tinexta a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) risultano essere comprese tra Euro 14,3 e Euro 15,2

Le valutazioni contenute nel presente Parere sono riferite alle condizioni di mercato ed economiche valutabili sino alla data del 22 giugno 2026. Vitale non assume, pertanto, alcuna responsabilità in ordine ad eventuali carenze o difetti delle analisi o delle loro conclusioni dipendenti dall'intervallo temporale tra la data del Parere e la data in cui l'Offerta sarà effettuata. Il Parere è riferito alle condizioni economiche e di mercato attualmente esistenti ed ogni evoluzione successiva che dovesse verificarsi non comporterà a carico di Vitale alcun obbligo di aggiornare, rivedere o rimettere il Parere.

6 - Conclusioni

Alla luce di quanto precede, sulla base dei dati e informazioni ricevuti ed impiegati ai fini delle valutazioni e delle analisi effettuate, con le limitazioni e qualificazioni in precedenza enunciate, si ritiene che alla data del presente Parere il Corrispettivo, pari ad Euro 15,00 per azione, sia da ritenersi congruo da un punto di vista finanziario.

Distinti saluti.

VITALE & CO. S.p.A.



M.3 INFORMAZIONI ESSENZIALI PATTO PARASOCIALE TH E PATTO PARASOCIALE SPONSOR

INFORMAZIONI ESSENZIALI (LE "INFORMAZIONI ESSENZIALI") AI SENSI DEGLI ARTT. 122 DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 (IL "TUF") E 130 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI")

Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento rispetto alle informazioni essenziali pubblicate da ultimo in data ~~30 dicembre 2025~~ 20 aprile 2026, ai sensi dell'art. 131 del Regolamento Emittenti, al fine di dare atto di talune modifiche apportate al Contratto di Compravendita e al Patto Parasociale (entrambi come infra definiti) funzionali a consentire la promozione della VTO (come infra definita) e della variazione nelle partecipazioni detenute dalle Parti (come infra definite) all'esito dell'Offerta e delle Riapertura dei Termini (entrambe come infra definite) e per effetto di taluni acquisti fuori offerta da parte dell'Offerente (come infra definito).

Premessa

In data 4 agosto 2025, nell'ambito di una complessiva operazione (nel complesso l'"Operazione") avente ad oggetto, *inter alia*, la compravendita del 38,74% del capitale sociale (al netto delle azioni proprie) di Tinexta S.p.A., società per azioni, con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio n. 1/B, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 1247386, Codice Fiscale e Partita IVA n. 10654631000 (la "**Società**", l'"**Emittente**" o "**Tinexta**") e la conseguente promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle restanti azioni emesse da Tinexta, in conformità alle previsioni del TUF, dei regolamenti attuativi del TUF e di ogni ulteriore disposizione di legge applicabile (l'"**Offerta**"), sono stati sottoscritti i seguenti accordi:

- un contratto di compravendita (il "**Contratto di Compravendita**") tra Zinc TopCo S.r.l. ("**TopCo**") - veicolo societario il cui capitale sociale alla data odierna è detenuto direttamente da Wittgens S.r.l., il cui capitale sociale è interamente detenuto da Nextalia SGR S.p.A., per conto dei fondi di investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital ("**Nextalia**"), e da Zn Zinc S.à r.l., veicolo di investimento indirettamente controllato da fondi d'investimento gestiti e/o assistiti da Advent International L.P. e/o suoi affiliati ("**Advent**") - e Tecno Holding S.p.A. ("**TH**" o il "**Venditore**", e congiuntamente all'Acquirente (come *infra* definito), le "**Parti**"), avente ad oggetto, *inter alia*: (i) l'acquisto, da parte dell'Acquirente, anche tramite altra società direttamente o indirettamente controllata e designata dalla stessa quale acquirente, di n. 17.777.695 azioni di Tinexta di titolarità del Venditore, pari al 38,74% del capitale sociale della Società (al netto delle azioni proprie), nonché pari al 32,66% dei relativi diritti di voto (al netto delle azioni proprie) (la "**Compravendita**"); (ii) gli impegni di ciascuna Parte in relazione alla promozione da parte dell'Acquirente - in seguito al *Closing* (come *infra* definito) - dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l'"**Offerta**") finalizzata alla revoca dalla quotazione delle azioni della Società dall'Euronext STAR Milan; (iii) l'impegno del Venditore di non portare in adesione all'Offerta le azioni di Tinexta dallo stesso detenute; (iv) il riacquisto da parte di TH, successivamente al perfezionamento dell'Offerta, di un numero di azioni di Tinexta tale per cui il totale dei diritti di voto in Tinexta detenuti in aggregato da TopCo, tramite BidCo, e TH (il "**Totale Diritti di Voto delle Parti**") sia allocato nelle seguenti proporzioni: (a) TopCo, tramite BidCo, sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (b) TH sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti (il "**Riacquisto**"); nonché (v) gli impegni delle Parti nel periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita e l'esecuzione della Compravendita (il "**Closing**");
- un patto parasociale tra le Parti disciplinante, *inter alia*, (i) le regole di governo societario della Società e delle società del gruppo facente capo alla Società (il "**Gruppo**"); (ii) il regime di circolazione delle azioni della Società; e (iii) taluni ulteriori aspetti connessi ai reciproci rapporti e interessi delle Parti quali futuri azionisti, diretti e indiretti, della Società e delle società del Gruppo nelle diverse fasi dell'Operazione (il "**Patto Parasociale**").

In conformità ai termini e alle condizioni del Contratto di Compravendita, TopCo ha designato Zinc BidCo S.r.l. quale acquirente ai sensi del Contratto di Compravendita ("**BidCo**" o l'"**Offerente**" e, congiuntamente a TopCo, l'"**Acquirente**"). Successivamente, TopCo e BidCo sono state trasformate in società per azioni, assumendo rispettivamente la denominazione di Zinc TopCo S.p.A. e Zinc BidCo S.p.A. In data 30 dicembre 2025 si è

perfezionato il Closing e, per effetto dello stesso, BidCo (i) è divenuta titolare di complessive n. 17.777.695 azioni di Tinexta di titolarità del Venditore, pari al 38,74% del capitale sociale della Società (al netto delle azioni proprie), nonché pari al 32,66% dei relativi diritti di voto (al netto delle azioni proprie); (ii) ha dichiarato il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta mediante comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.

Nel medesimo contesto, BidCo ha aderito al Patto Parasociale mediante la sottoscrizione di un apposito addendum, sottoscritto altresì da TopCo e da TH, il quale ha previsto, oltre all'adesione di BidCo, anche talune modifiche al Patto Parasociale, al fine di recepire le prescrizioni contenute nel provvedimento della Presidenza del Consiglio dei Ministri adottato ai sensi della normativa c.d. *golden power*, (il "**Primo Addendum**").

In data 19 gennaio 2026, l'Offerente ha depositato presso Consob il relativo documento di offerta, che è stato successivamente approvato in data 18 febbraio 2026. Il periodo di adesione all'Offerta si è svolto dal 23 febbraio 2026 al 20 marzo 2026.

In data 24 marzo 2026, l'Offerente (i) ha comunicato i risultati definitivi del periodo di adesione all'Offerta, nell'ambito del quale sono state portate in adesione complessivamente n. 8.183.986 azioni di Tinexta, pari a circa il 17,34% del capitale sociale della Società; (ii) ha reso noto il verificarsi dei presupposti per la riapertura dei termini per aderire all'Offerta ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 1 del Regolamento Emittenti, per le sedute del 30 e 31 marzo e dell'1, 2 e 7 aprile 2026 (la "**Riapertura dei Termini**").

In data 27 marzo 2026, l'Offerente ha corrisposto agli azionisti che avevano aderito all'Offerta il corrispettivo pari a Euro 15,00 per ciascuna azione (il "**Prezzo d'Offerta**"), contestualmente al trasferimento in suo favore della proprietà delle relative azioni di Tinexta.

Il periodo di Riapertura dei Termini si è concluso in data 7 aprile 2026. In data 10 aprile 2026, l'Offerente ha comunicato che nel corso di tale periodo sono state portate in adesione ulteriori n. 5.707.368 azioni di Tinexta, pari a circa il 12,09% del capitale sociale della Società. In data 14 aprile 2026, l'Offerente ha provveduto al pagamento del Prezzo d'Offerta agli azionisti aderenti alla Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento in suo favore della proprietà delle relative azioni di Tinexta.

Nel periodo compreso tra l'8 aprile 2026 e il ~~14 aprile~~ 10 giugno 2026, l'Offerente ha acquistato ulteriori n. ~~411.790955.978~~ 411.790955.978 azioni di Tinexta al di fuori dell'Offerta, ~~a un prezzo unitario non superiore al Prezzo d'Offerta, comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 3, lett. c) del Regolamento Emittenti.~~

~~Inoltre, in data 15, 16 e 17 aprile, l'Offerente ha acquistato sul mercato n. 205.568 azioni di Tinexta, a un prezzo unitario non superiore al Prezzo d'Offerta.~~

Per effetto di quanto sopra descritto, l'Offerente è divenuto titolare di complessive n. ~~32.286.407625.027~~ 32.286.407625.027 azioni di Tinexta, pari al ~~70,3571,09~~ 70,3571,09% del capitale sociale della Società (al netto delle azioni proprie) e al ~~59,32943~~ 59,32943% dei relativi diritti di voto (al netto delle azioni proprie). Tenuto altresì conto della partecipazione detenuta da Tecno Holding, le Parti risultano complessivamente titolari di n. ~~40.826.67241.165.292~~ 40.826.67241.165.292 azioni di Tinexta, pari ~~all'88,96~~ all'88,96 ~~all'89,70~~ all'89,70% del capitale sociale della Società (al netto delle azioni proprie) e al ~~90,6991,31~~ 90,6991,31% dei relativi diritti di voto (al netto delle azioni proprie e tenuto conto della maggioranza del diritto di voto spettante a Tecno Holding).

In data 10 giugno 2026, Tecno Holding, da un lato, e BidCo e TopCo, dall'altro lato, hanno sottoscritto un accordo modificativo al Contratto di Compravendita e un addendum al Patto Parasociale (gli "**Accordi Modificativi**") e, unitamente al Primo Addendum, gli "**Addendum**"), al fine di apportare ai predetti accordi le modifiche e gli adeguamenti necessari per consentire la promozione, da parte di BidCo di concerto con Tecno Holding, di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle n. 4.726.463 azioni ordinarie residue di Tinexta, al fine di acquisire l'intero capitale sociale di Tinexta e conseguire la revoca dalla quotazione delle azioni della Società dall'Euronext STAR Milan (la "**VTO**"). In pari data, BidCo ha comunicato a Consob e al mercato, ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37, comma 1, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato 102 VTO**"), la propria intenzione di promuovere la VTO e ha contestualmente depositato presso Consob il documento di offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 37-*ter* del Regolamento Emittenti. Per ulteriori

[informazioni in merito alla VTO, si rinvia al Comunicato 102 VTO, disponibile sul sito *internet* della Società, all'indirizzo *internet* <https://tinexta.com/>.](https://tinexta.com/)

Si riportano di seguito le Informazioni Essenziali in merito alle pattuizioni parasociali di cui al Contratto di Compravendita e al Patto Parasociale, [come integrati e modificati dagli Addendum](#) (le “**Pattuizioni Parasociali**”).

1. Tipologia di accordo parasociale

Il Contratto di Compravendita e il Patto Parasociale contengono pattuizioni rilevanti ai sensi dell’art. 122, comma 1 e comma 5 del TUF, di cui si dà atto nelle presenti Informazioni Essenziali.

2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto delle Pattuizioni Parasociali

La società con azioni quotate oggetto delle Pattuizioni Parasociali è Tinexta S.p.A., società per azioni, con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio n. 1/B, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 1247386, Codice Fiscale e Partita IVA n. 10654631000, con capitale sociale deliberato e sottoscritto pari a complessivi Euro 47.207.120,00, suddiviso in complessive n. 47.207.120 azioni ordinarie (di cui n. 8.540.265 azioni con voto maggiorato), senza indicazione del valore nominale, quotate sull'Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

3. Diritti di voto riferiti alle azioni complessivamente conferite

Le Pattuizioni Parasociali relative a Tinexta vincolano tutte le azioni di Tinexta detenute dalle Parti.

La tabella che segue fornisce le informazioni sulle azioni di Tinexta detenute dalle Parti alla data delle presenti Informazioni Essenziali.

<i>Azionista</i>	<i>n. di azioni</i>	<i>% del capitale sociale*</i>	<i>% dei diritti di voto*</i>
BidCo	32.286.407625.027	70,3571,09%	59, 3294 %
Tecno Holding	8.540.265	18,61%	31,38%**
Totale	40.826.67241.165.292	88,9689,70%	90,6991,31%

* al netto delle n. 1.315.365 azioni proprie in portafoglio detenute da Tinexta.

** per effetto della maggiorazione del voto ai sensi dell’art. 127-*quinquies* del TUF prevista dall’art. 5 dello statuto sociale di Tinexta.

Le Pattuizioni Parasociali si estenderanno alle eventuali azioni e strumenti finanziari che attribuiscono diritti di acquisto o di sottoscrizione di azioni della Società che dovessero essere detenute dai soggetti aderenti di cui al Paragrafo 4 che segue successivamente all’Offerta e, in generale, all’Operazione nel suo complesso.

4. Soggetti aderenti alle Pattuizioni Parasociali

Contratto di Compravendita

I soggetti aderenti alle Pattuizioni Parasociali di cui al Contratto di Compravendita sono:

- **Zinc TopCo S.p.A.**, società di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta n. 5, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza–Brianza Lodi, Codice Fiscale e Partita Iva: 14318840965;

- **Zinc BidCo S.p.A.**, società di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Santa Maria Segreta n. 5, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza–Brianza Lodi, Codice Fiscale e Partita Iva: 14414640962;
- **Tecno Holding S.p.A.**, società di diritto italiano, con sede legale in Roma (RM), Piazza Sallustio n. 9, iscritta al Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale e Partita Iva: 05327781000.

Patto Parasociale

I soggetti aderenti al Patto Parasociale sono:

- **Zinc TopCo S.p.A.**, come sopra generalizzata;
- **Zinc BidCo S.p.A.**, come sopra generalizzata;
- **Tecno Holding S.p.A.**, come sopra generalizzata.

5. Soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'art. 93 TUF

Alla data delle presenti Informazioni Essenziali, l'Acquirente, alla luce dell'insieme delle regole di *governance* previste dal Patto Parasociale, i cui principali contenuti sono di seguito riportati, esercita il controllo su Tinexta, ai sensi dell'art. 93 del TUF:

Tale controllo dell'Acquirente su Tinexta proseguirà anche dopo il completamento dell'Offerta.

6. Le Pattuizioni Parasociali contenute nel Contratto di Compravendita e nel Patto Parasociale

6.1 Le Pattuizioni Parasociali di cui al Contratto di Compravendita

Sono di seguito riportati i principali contenuti delle Pattuizioni Parasociali contenute nel Contratto di Compravendita.

Per agevolare la comprensione, viene indicato, per ciascuna delle ipotesi qui riassunte, il riferimento alle corrispondenti previsioni del Contratto di Compravendita, depositato presso il Registro delle Imprese di Roma in data 6 agosto 2025.

I. Impegno a non rinunciare alla maggioranza (cfr. Articolo 2.4 del Contratto di Compravendita)

Il Contratto di Compravendita prevede che, salvo consenso dell'Acquirente, il Venditore non potrà rinunciare, in tutto o in parte, al beneficio del voto maggiorato in relazione alle azioni dallo stesso detenute in Tinexta tra la Data di Sottoscrizione e la data ultima per il perfezionamento del Riacquisto, come meglio precisato nel Contratto di Compravendita.

II. Locked Box (cfr. Articolo 3.3 del Contratto di Compravendita)

Come di prassi in questo genere di operazioni, il Venditore si è impegnato a far sì che, nel periodo compreso tra la data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita (la "**Data di Sottoscrizione**") e il *Closing*, non si verifichi alcun c.d. *leakage*, per tale intendendosi, tra l'altro, l'assunzione di qualsiasi obbligazione e/o il pagamento di qualsiasi debito, nonché, in generale, qualsiasi trasferimento di valore dalle società del Gruppo a favore del Venditore o di suoi affiliati, impegnandosi altresì, a far data dal *Closing*, a notificare per iscritto all'Acquirente il verificarsi di ogni eventuale *leakage* nei termini e modalità di cui al Contratto di Compravendita, nonché ad indennizzare integralmente l'Acquirente dell'importo di qualsiasi *leakage*.

III. Attività e impegni nel c.d. periodo interinale (cfr. Articolo 4 del Contratto di Compravendita)

Nel corso del periodo intercorrente tra la Data di Sottoscrizione e il *Closing* (di seguito, il "**Periodo Interinale**"), il Venditore si è impegnato ad esercitare i propri diritti in qualità di socio della Società (e nei limiti delle corrispondenti prerogative di legge) affinché le società del Gruppo conducano la propria rispettiva attività nei

limiti dell'ordinaria gestione, coerentemente con la prassi gestionale pregressa e, in ogni caso, non pongano in essere atti od operazioni incompatibili con la realizzazione dell'Operazione.

Si segnala che, per effetto dell'esecuzione della Compravendita, avvenuta in data 30 dicembre 2025, il Periodo Interinale si è concluso e, conseguentemente, gli impegni assunti nello stesso hanno esaurito i propri effetti.

IV. Rinnovo del Consiglio di Amministrazione (cfr. Articolo 4.3.4 del Contratto di Compravendita)

Ai sensi del Contratto di Compravendita:

- i. entro il 31 ottobre 2025 sono state consegnate alla Società le lettere di dimissioni della maggioranza dei consiglieri di amministrazione della Società (gli "**Amministratori Dimissionari**"), con efficacia dalla data del Closing e subordinatamente al perfezionamento dello stesso;
- ii. in data 17 dicembre 2025 si è tenuta l'assemblea dei soci della Società, al fine di nominare i nuovi membri del consiglio di amministrazione della Società in sostituzione degli Amministratori Dimissionari, con efficacia dalla data del Closing e subordinatamente al perfezionamento dello stesso, in conformità con le previsioni del Patto Parasociale;
- iii. secondo le modalità ed entro i termini previsti ai sensi di legge e statuto è stato: (a) proposto all'Assemblea di: ~~(x)~~ determinare il numero degli amministratori che comporranno il consiglio di amministrazione della Società in misura pari a 11 (undici); e ~~(y)~~ stabilire la remunerazione spettante a ciascun amministratore secondo le istruzioni che saranno indicate dall'Acquirente, in conformità a quanto convenuto nel Patto Parasociale (congiuntamente, le "**Proposte di Deliberazione**"); e (b) presentata una lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione della Società, composta in conformità a quanto convenuto ai sensi del Patto Parasociale (la "**Lista**");
- iv. è stata: (i) conferita al rappresentante designato, apposita delega con istruzioni di voto in favore di ciascuna delle Proposte di Deliberazione e della Lista; e (ii) non è stata revocata tale delega;
- v. entro il Closing, si è validamente tenuta l'Assemblea e il Venditore ha esercitato i propri diritti di voto e l'Assemblea ha pertanto deliberato, con efficacia a decorrere dal Closing e subordinatamente al perfezionamento dello stesso, la nomina dei consiglieri di amministrazione della Società ai sensi di quanto precede.

V. Riacquisto delle azioni Tinexta

Il Contratto di Compravendita prevede che, successivamente al perfezionamento ~~dell'Offerta della VTO~~ (inclusa l'eventuale ~~riapertura dei termini procedura di sell out e/o di squeeze out~~), l'Acquirente venda a TH, che si è impegnata ad acquistare, un numero di azioni di Tinexta tale per cui il Totale Diritti di Voto delle Parti sia allocato nelle seguenti proporzioni: (a) BidCo sia titolare del 51% del Totale Diritti di Voto delle Parti; e (b) TH sia titolare del 49% del Totale Diritti di Voto delle Parti, per un controvalore e secondo termini e modalità meglio specificati nel Contratto di Compravendita.

VI. Impegni in relazione all'Offerta e alla VTO (cfr. Articolo 11.1 del Contratto di Compravendita)

Ai sensi del Contratto di Compravendita, le Parti hanno preso atto che (i) per effetto del *Closing*, è sorto in capo all'Acquirente l'obbligo di promuovere l'Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 106 del TUF, in relazione a tutte le azioni della Società (diverse dalle azioni proprie, dalle azioni Tinexta detenute dall'Acquirente e dalle residue azioni di Tinexta detenute dal Venditore) ad un prezzo unitario per azione ivi definito, il quale non sarà oggetto di modifiche in deduzione o riduzione in ragione di eventuali *leakage* notificati ai sensi del precedente punto I.; (ii) l'Acquirente sarà l'unico soggetto tenuto ad adempiere agli obblighi connessi all'Offerta (ivi compreso l'obbligo di rilasciare la garanzia di esatto adempimento nei termini e alle condizioni di legge); in caso di escussione per qualsiasi motivo del Venditore in qualità di persona che agisce di concerto ai fini dell'adempimento di alcuno degli obblighi di pagamento nel contesto dell'Offerta, l'Acquirente si impegna a tenere interamente indenne e manlevato il Venditore da qualsiasi costo, danno, perdita che questo dovesse subire in conseguenza di tale escussione.

Inoltre, a far data dalla Data di Sottoscrizione e sino alla data di pagamento dell'Offerta, il Venditore si ~~impegna~~ impegnato a non, e a non concordare di e/o impegnarsi a, apportare le proprie azioni di Tinexta (in tutto o in parte) nel contesto de, e in adesione a, l'Offerta (ivi incluso in caso di riapertura dei termini e nel contesto della procedura di *sell out* e/o di *squeeze out*).

In aggiunta, ai fini della VTO, il Venditore si è impegnato a non, e a non concordare di e/o impegnarsi a, apportare le proprie azioni di Tinexta (in tutto o in parte) nel contesto de, e in adesione a, la VTO (ivi incluso nel contesto della eventuale procedura congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e/o 2, e 111 del TUF).

Publicazione del Comunicato 102 e deposito del Documento di Offerta

- (a) Impegno dell'Acquirente a fare in modo che, alla data del Closing o, al più tardi, entro l'avvio delle negoziazioni nel giorno lavorativo successivo al Closing, venga data comunicazione, ai sensi degli artt. 102, comma 1 del TUF e 37, comma 1 del Regolamento Emittenti, alla Consob e al mercato, del verificarsi dei presupposti che impongono la promozione dell'Offerta ai sensi dell'art. 106 del TUF (il "**Comunicato 102**");
- (b) impegno dell'Acquirente, appena possibile e in ogni caso entro 20 (venti) giorni dal Comunicato 102, a fare in modo che venga depositato presso Consob il c.d. documento di offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti, nelle forme previste dalle applicabili disposizioni di legge.

Standstill

Il Contratto di Compravendita prevede, a partire dalla Data di Sottoscrizione e fino alla scadenza del 6° (sesto) mese successivo alla data di chiusura dell'Offerta, l'impegno delle parti, – anche tramite le proprie affiliate, persone che agiscono di concerto, interposta persona e/o parti correlate – senza il previo consenso scritto dell'altra parte a:

- (i) non effettuare, offrire, proporre, pattuire o in qualsiasi modo assistere (pubblicamente o in altro modo), direttamente o indirettamente (1) l'acquisto o la vendita di azioni della Società (o di strumenti finanziari che diano il diritto di acquistarle o sottoscriverle), né l'assunzione di alcuna posizione lunga con riferimento alle medesime azioni della Società; (2) qualsiasi offerta di acquisto o di scambio di azioni della Società; (3) qualsiasi fusione o altra aggregazione aziendale che faccia scattare l'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni della Società; o (4) qualsiasi sollecitazione di deleghe o consensi in relazione alle azioni della Società;
- (ii) non intraprendere qualsiasi azione che possa costringere la Società a fare un annuncio pubblico in merito alle iniziative di cui al precedente punto (i);
- (iii) non intraprendere, continuare, sollecitare, o in ogni caso facilitare qualsiasi operazione che sia incompatibile o in contrasto con l'Offerta e/o, in generale, con l'Operazione.

Ai sensi del Contratto di Compravendita tali previsioni non troveranno applicazione con riferimento alla VTO.

Adempimenti alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta

Il Contratto di Compravendita prevede che l'Acquirente debba dare corso agli adempimenti di seguito indicati:

- (a) diffusione da parte dell'Acquirente dei risultati dell'Offerta;
- (b) pagamento da parte dell'Acquirente, alla data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta o alla data di pagamento ad esito della riapertura dei termini ex art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, del corrispettivo delle azioni della Società portate in adesione all'Offerta;
- (c) espletamento, da parte dell'Acquirente, di tutte le formalità inerenti alla conclusione dell'Offerta.

Riapertura dei termini dell'Offerta, obbligo di acquisto e diritto di acquisto

Ai sensi del Contratto di Compravendita, le Parti hanno preso atto che:

- (a) i termini dell'Offerta potrebbero essere riaperti ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti;
- (b) se, al termine del periodo di adesione risultano soddisfatti i requisiti previsti dal TUF, in luogo della ricostituzione di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni della Società, l'Acquirente adempirà all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF o eserciterà il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF e congiuntamente l'adempimento dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1.

6.2 Le Pattuizioni Parasociali di cui al Patto Parasociale

Le Pattuizioni Parasociali contenute nel Patto Parasociale disciplinano (i) le regole di governo societario della Società e delle società del Gruppo; (ii) il regime applicabile ai trasferimenti delle relative partecipazioni; e (iii) taluni ulteriori aspetti connessi ai reciproci rapporti e interessi delle Parti quali futuri azionisti, diretti e indiretti, della Società e delle società del Gruppo nelle diverse fasi dell'Operazione.

Per agevolare la comprensione, viene indicato, per ciascuna delle ipotesi qui riassunte, il riferimento alle corrispondenti previsioni del Patto Parasociale, depositato presso il Registro delle Imprese di Roma in data 6 agosto 2025, come modificato dall'Addendum, depositato presso il Registro delle Imprese di Roma in data 30 dicembre 2025.

1. Le regole di governo societario della Società (cfr. Articolo 4 e 5 del Patto Parasociale)

(a) Consiglio di Amministrazione della Società prima del *Delisting*

TH si è impegnata, all'assemblea dei soci di Tinexta da convocarsi ai sensi del Contratto di Compravendita (cfr. Paragrafo 6.1, *sub* IV) o comunque in caso di ulteriori assemblee dei soci di Tinexta prima del *Delisting* per la nomina del Consiglio di Amministrazione, ad esercitare i propri diritti in qualità di azionista di Tinexta affinché:

- A. il Consiglio di Amministrazione di Tinexta sia composto da 11 membri;
- B. la lista dei candidati presentata da TH includa n. 11 candidati, di cui (i) n. 7 candidati designati dall'Acquirente, dei quali n. 3 designati da Advent ("**Amministratori Tinexta A**"), n. 3 designati da Nextalia ("**Amministratori Tinexta N**"), e il CEO designato ai sensi del presente paragrafo I(d), e (ii) n. 4 candidati designati da TH, fermo restando che i n. 2 candidati di TH indicati in fondo alla lista presentata da TH non saranno eletti nel caso in cui, ai sensi dello statuto della Società, vengano nominati n. 2 amministratori tratti dalla lista di minoranza e che la ripartizione tra le Parti dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza e appartenenti al genere meno rappresentato sarà concordata tra la Data di Sottoscrizione e il *Closing* in misura proporzionale al numero di candidati designati da ciascuna Parte nella lista presentata da TH;
- C. TH voti a favore della propria lista di candidati presentata ai sensi della lettera (b) che precede.

(b) Consiglio di Amministrazione della Società dopo il *Delisting*

Le Parti si sono impegnate a far sì che, a decorrere dal perfezionamento del *Delisting*, il Consiglio di Amministrazione di Tinexta nominato ai sensi del paragrafo I.(a) che precede cessi e venga nominato un nuovo Consiglio di Amministrazione composto da 11 membri, da designarsi come segue:

- (a) l'Acquirente avrà diritto di designare 7 amministratori, dei quali n. 3 designati da Advent (*i.e.* gli Amministratori Tinexta A), n. 3 designati da Nextalia (*i.e.* gli Amministratori Tinexta N), ed il CEO designato ai sensi del Patto Parasociale (cfr. *infra*) (gli Amministratori Tinexta A e Amministratori Tinexta N, complessivamente, gli "**Amministratori Tinexta dell'Acquirente**");
- (b) TH avrà diritto di designare 4 amministratori ("**Amministratori Tinexta di TH**").

Gli amministratori di Tinexta così designati resteranno in carica per 3 esercizi e potranno essere rinominati alla scadenza del mandato.

Le disposizioni dell'art. 2390 cod. civ. si applicheranno agli amministratori di Tinexta aventi deleghe esecutive.

Ciascuna Parte potrà richiedere in qualsiasi momento la revoca degli amministratori di Tinexta da essa designati. In caso di cessazione dalla carica di uno o più amministratori per qualsiasi causa, il sostituto sarà designato dalla Parte che aveva effettuato la designazione originaria.

In caso di cessazione della maggioranza degli amministratori in carica, l'intero CdA di Tinexta si intenderà decaduto con effetto dall'assemblea da convocarsi d'urgenza da uno dei restanti amministratori, ovvero, in mancanza o inerzia, da una delle Parti o dal collegio sindacale, al fine di nominare un nuovo CdA.

Il nuovo statuto sociale di Tinexta prevederà tre categorie di amministratori, *i.e.* quelli designati, direttamente o indirettamente, da Nextalia (*i.e.* gli Amministratori Tinexta N), quelli designati, direttamente o indirettamente, da Advent (*i.e.* gli Amministratori Tinexta A), e quelli designati, direttamente o indirettamente, da TH (*i.e.* gli Amministratori Tinexta di TH).

(c) Presidente del CdA di Tinexta

Il Presidente del CdA di Tinexta è stato designato da Tecno Holding tra gli Amministratori Tinexta di TH. Al Presidente saranno conferiti poteri delegati, in linea con quelli conferiti al Presidente della Società in carica alla Data di Sottoscrizione.

(d) Amministratore Delegato di Tinexta

Il Patto Parasociale prevede che, a decorrere dalla data del *Closing*, l'Amministratore Delegato di Tinexta sarà designato dall'Acquirente previa consultazione con TH.

In caso di cessazione dalla carica per qualsiasi ragione dell'Amministratore Delegato di Tinexta nominato ai sensi di quanto precede, il nuovo Amministratore Delegato sarà designato dall'Acquirente, previa consultazione in buona fede con TH, scegliendolo tra una rosa di 3 candidati selezionati con il supporto di una primaria società di *head hunting*. Ciascuna Parte si impegna a votare, nonché – nei limiti di legge e per quanto di rispettiva competenza – a fare in modo che gli amministratori da essa designati votino a favore del CEO indicato dall'Acquirente.

L'Acquirente potrà in qualsiasi momento decidere la revoca del CEO; in tal caso, TH si impegna a cooperare per la convocazione degli organi competenti e a votare, anche tramite gli amministratori da essa designati, in conformità alla richiesta di revoca formulata dall'Acquirente.

(e) Top Manager

I *Top Manager* di Tinexta saranno designati dall'Acquirente previa consultazione in buona fede con TH e con il Presidente del CdA di Tinexta.

(f) Comitati endo-consiliari

Le Parti si sono impegnate a fare sì che, entro 30 (trenta) giorni lavorativi dal *Delisting*, il CdA di Tinexta istituisca i seguenti comitati consultivi (i "**Comitati**"):

- Comitato Controllo e Rischi, presieduto da un membro designato dall'Acquirente;
- Comitato Remunerazione, presieduto da un membro designato da TH;
- Comitato Strategico, incaricato di monitorare lo sviluppo del *business* delle società del Gruppo rispetto al *Business Plan* (come *infra* definito), presieduto da un membro designato dall'Acquirente.

I Comitati saranno così composti:

- Comitato Controllo e Rischi e Comitato Remunerazione: 3 membri, di cui 2 designati dall'Acquirente e 1 da TH;
- Comitato Strategico: 5 membri, di cui 3 designati dall'Acquirente e 2 da TH.

Quest'ultimo si riunirà con cadenza trimestrale.

I Comitati saranno costituiti esclusivamente da amministratori di Tinexta, opereranno come organi consultivi e non avranno poteri deliberativi o di veto. Essi potranno esprimere pareri non vincolanti e presentare valutazioni al CdA nei limiti delle rispettive competenze.

(g) Collegio Sindacale di Tinexta dopo il *Delisting*

A decorrere dal perfezionamento del *Delisting*, il Collegio Sindacale di Tinexta sarà composto da n. 3 sindaci effettivi e n. 2 sindaci supplenti, da designarsi come segue:

1. l'Acquirente avrà diritto di designare n. 2 sindaci effettivi e n. 1 sindaco supplente;
2. TH avrà diritto di designare n. 1 sindaco effettivo (che assumerà la carica di Presidente del Collegio Sindacale) e n. 1 sindaco supplente.

Nel caso in cui un sindaco cessi dalla carica per qualsivoglia motivo, lo stesso sarà sostituito dal sindaco supplente designato dalla medesima Parte che aveva effettuato la designazione originaria, fermo restando che le Parti si adopereranno, nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, affinché la composizione del Collegio Sindacale rifletta in ogni momento le previsioni di cui ai punti 1 e 2 che precedono.

(h) Deliberazioni dell'assemblea dei soci di Tinexta

Il Patto Parasociale prevede che, a decorrere dalla data del *Closing*, l'assemblea dei soci di Tinexta sarà validamente costituita e delibererà con i *quorum* previsti dalla legge, salvo per le deliberazioni relative alle seguenti materie, che non potranno essere validamente adottate senza la presenza e il voto favorevole di TH (le "**Materie Assembleari Oggetto di Veto**"):

- aumenti di capitale: (i) con esclusione o limitazione del diritto di opzione in modo non proporzionale; (ii) offerti a un prezzo di sottoscrizione che implichi una valorizzazione di Tinexta inferiore al valore di mercato, fatto salvo per aumenti deliberati ai sensi del Patto Parasociale;
- modifiche statutarie pregiudizievoli per i diritti di TH, ad eccezione di modifiche obbligatorie per legge o consentite ai sensi del Patto Parasociale;
- modifiche dell'oggetto sociale, salvo quelle richieste dalla legge;
- talune operazioni straordinarie, quali fusioni (salvo fusioni con società interamente controllate o previste nell'ambito di Operazioni di M&A Autorizzate (come di seguito definite)), scissioni parziali proporzionali, trasformazioni, messa in liquidazione, revoca dalla liquidazione e scioglimento, salvo operazioni funzionali all'Exit (come *infra* definito) da realizzarsi conformemente alle applicabili disposizioni del Patto Parasociale;
- revoca di Amministratori Tinexta di TH;
- qualsiasi distribuzione agli azionisti che determini il superamento, su base consolidata, della soglia massima di indebitamento del Gruppo;
- acquisto di azioni proprie o riduzioni di capitale, salvo se funzionali a piani di incentivazione o all'esecuzione del Riscatto da Inadempimento (cfr. successivo paragrafo V(d));
- qualsiasi emissione di azioni senza aumento di capitale sociale (e quindi realizzata tramite una riduzione del valore nominale espresso) fatta eccezione di quelle strumentali all'esecuzione di piani di incentivazione;
- delibere su Materie Consiliari Oggetto di Veto (come *infra* definite), qualora rimesse all'assemblea.

(i) Delibere del Consiglio di Amministrazione di Tinexta

Il Patto Parasociale prevede che, a decorrere dal *Closing* (e fino al perfezionamento del *Delisting*), il Consiglio di Amministrazione di Tinexta sarà validamente costituito e delibererà con i *quorum* previsti dalla legge, salvo per le deliberazioni relative alle seguenti materie, che potranno essere adottate solo con il voto favorevole di almeno n. 2 Amministratori Tinexta di TH (di cui, fino alla data di perfezionamento del *Delisting*, almeno n. 1

indipendente) (le “**Materie Consiliari Oggetto di Veto**”) e non potranno essere oggetto di delega, fermo restando che ai fini della validità di qualsiasi delibera dovranno constare la presenza e il voto favorevole di almeno n. 2 Amministratori Tinexta A e n. 2 Amministratori Tinexta N:

- proposte all’assemblea dei soci di Tinexta su Materie Assembleari Oggetto di Veto;
- operazioni di trasferimento della partecipazione detenuta da Tinexta in Infocert S.p.A. fino alla scadenza del Divieto di Trasferimento;
- sottoscrizione di patti parasociali o accordi simili relativi a società del Gruppo che pregiudichino i diritti di TH ai sensi del Patto Parasociale in misura non proporzionale rispetto all’Acquirente;
- acquisizioni o costituzione di gravami su partecipazioni, beni, aziende o rami d’azienda, per un *enterprise value* superiore a Euro 150.000.000, salvo Operazioni di M&A Autorizzate;
- revoca o modifica dei poteri del Presidente del CdA di Tinexta;
- revoca del Presidente del CdA di Tinexta;
- approvazione o modifica di un *Business Plan* che comporti scostamenti significativi in termini di EBITDA su base consolidata di Gruppo, salvo che siano dovute a un evento negativo rilevante ai sensi del Patto Parasociale;
- sottoscrizione di finanziamenti, assunzione di nuovo indebitamento o rilascio di garanzia che comporti, su base consolidata, un rapporto Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA superiore a 4,75%;
- operazioni con parti correlate, escluse le società del Gruppo, per un valore superiore a Euro 2.000.000 per singola operazione, salvo quelle consentite ai sensi del Patto Parasociale;
- approvazione o modifica di *policy* contabili e fiscali, inclusi i principi contabili applicati;
- esercizio del diritto di voto o conferimento di istruzioni di voto da parte di Tinexta in assemblee di società del Gruppo su Materie Assembleari Oggetto di Veto;
- qualsiasi modifica, integrazione o aggiornamento alla *policy* di Gruppo di cui al successivo punto I-bis che pregiudichi i diritti spettanti a TH ai sensi della *policy* stessa e del Patto Parasociale, nonché qualsiasi azione od omissione o delibera (ivi compresa, a scopo di chiarezza, un’eventuale delibera di revoca della *policy* stessa) in deroga alle previsioni della *policy* di Gruppo che pregiudichi i diritti spettanti a TH.

Inoltre, il Patto Parasociale prevede che, a decorrere dal *Closing*, talune delibere quali, tra l’altro, qualsiasi operazione di trasferimento e/o dismissione di azioni di una società del Gruppo, la sottoscrizione di patti parasociali, accordi di investimento o accordi simili relativi a società del Gruppo, approvazione o aggiornamento del *Business Plan*, revoca del Presidente del CdA di Tinexta, potranno essere assunte esclusivamente dal CdA di Tinexta - e, pertanto, non possono essere delegate ad alcun componente del CdA di Tinexta né a comitati interni.

(j) Nuovo statuto di Tinexta

Il Patto Parasociale prevede che, successivamente al *Delisting*, le Parti si impegnino a porre in essere tutte le azioni necessarie affinché Tinexta adotti un nuovo statuto sociale che rifletta, nella misura massima consentita dalla legge, le previsioni del Patto Parasociale.

I-bis. Governance delle società del Gruppo (cfr. Articolo 6 del Patto Parasociale)

Le Parti si sono impegnate a fare in modo che, a decorrere dal perfezionamento del *Delisting*, le società del Gruppo adottino una *policy* di Gruppo volta a disciplinare, tra l’altro, talune regole di *governance* delle società controllate.

In data 24 dicembre 2025, a seguito della notifica effettuata in data 19 settembre 2025 da TopCo ai sensi degli

articoli 1 e 2 del Decreto Legge n. 21 del 2012 (normativa c.d. “golden power”), la Presidenza del Consiglio dei Ministri (“PdCM”), previa delibera del Consiglio dei Ministri, ha autorizzato la Compravendita. La PdCM ha peraltro rilevato che la società Tinexta e le sue controllate rientrano tra le imprese che detengono beni e rapporti di rilevanza strategica ai sensi degli articoli 1 e 2 del decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21 e che in particolare la Business Unit Cybersecurity – composta dalle controllate Tinexta Defence Holding S.r.l., Tinexta Defence S.p.A. Società Benefit, Donexit S.r.l., Fo.Ra.Mil – Forniture Rappresentanze Militari S.r.l., Next Ingegneria dei Sistemi S.p.a. e Innovation Design S.r.l. (congiuntamente il “Gruppo Defence”) – include linee attive in mercati di riferimento della sicurezza nazionale, governativi, pubblici e aziendali e nei domini della difesa e dello spazio. Pertanto, la PdCM ha assoggettato la Compravendita a una serie di prescrizioni specificate nel DPCM adottato con deliberazione del 24 dicembre 2025, i cui tratti salienti sono riassunti nel comunicato stampa pubblicato in data 24 dicembre 2025.

Le Parti, pertanto, si sono impegnate a dare esecuzione, per quanto di rispettiva competenza, alle suddette prescrizioni e ad adottare tutte le misure affinché, successivamente al perfezionamento della Compravendita, le società del Gruppo interessate provvedano al pieno adempimento di quanto richiesto.

II. Stallo decisionale (cfr. Articolo 7 del Patto Parasociale)

Il Patto Parasociale prevede che, in caso di stallo su una Materia Assembleare Oggetto di Veto e/o una Materia Consiliare Oggetto di Veto, le Parti cooperino in buona fede per risolverlo nel minor tempo ragionevolmente possibile tramite scambio di comunicazioni, negoziazione e, se necessario, *escalation* al proprio *senior management* affinché avvii discussioni in buona fede con il *senior management* dell'altra Parte, con l'obiettivo di individuare una soluzione concordata che sarà finale e vincolante.

III. Business Plan (cfr. Articolo 8 del Patto Parasociale)

Le Parti hanno convenuto che, entro 60 giorni successivi al perfezionamento del *Delisting*, l'Acquirente definirà un *business plan* per il periodo 2026–2028, da aggiornarsi annualmente su base *roll-over* (il “*Business Plan*”) che rifletta le linee guida strategiche scambiate tra i legali delle Parti alla Data di Sottoscrizione – incluse le operazioni straordinarie autorizzate (le “*Operazioni di M&A Autorizzate*”) – da sottoporre all'approvazione del CdA di Tinexta, previa consultazione con TH e nel rispetto delle previsioni di cui al Patto Parasociale.

IV. Diritto di informativa (cfr. Articolo 10 del Patto Parasociale)

Le Parti si sono impegnate a garantire che Tinexta metta tempestivamente a disposizione delle Parti, con riferimento a Tinexta medesima e alle società del Gruppo, i bilanci annuali (sia d'esercizio che consolidati), i dati gestionali semestrali e una reportistica trimestrale sull'andamento economico-finanziario del Gruppo.

V. Il regime di circolazione delle Azioni della Società (cfr. Articoli 11, 12, 13, 14, 15, 16 e 17 del Patto Parasociale)

(a) Divieto di trasferimento

Nessuna Parte potrà effettuare, salvo diverso accordo scritto dell'altra Parte, alcun trasferimento diretto o indiretto delle azioni di Tinexta per un periodo di 4 anni dalla data del Closing, fatta eccezione per i trasferimenti consentiti ai sensi del Patto Parasociale e ai sensi del Contratto di Compravendita, [come modificati e integrati ai sensi degli Accordi Modificativi](#) (il “**Divieto di Trasferimento**”).

Alla scadenza del Divieto di Trasferimento, le azioni in Tinexta potranno essere trasferite solo con le modalità previste nel Patto Parasociale (e di seguito riassunte).

Qualora, decorso tale periodo: (i) TH trasferisca, tutte le azioni di Tinexta di sua titolarità a soggetti diversi dai Trasferitari Consentiti (come *infra* definiti), tale Persona acquisirà i diritti previsti a favore di TH salvo talune eccezioni previste ai sensi del Patto Parasociale; (ii) TH trasferisca, meno di tutte le azioni di Tinexta a soggetti diversi dai Trasferitari Consentiti (come *infra* definiti), tali azioni in Tinexta saranno automaticamente convertite in una categoria di “azioni ordinarie”, che conferiranno esclusivamente i diritti previsti dalla legge.

Il Patto Parasociale prevede che, per tutta la sua durata, siano vietati i trasferimenti di azioni di qualsiasi società del Gruppo a favore di Trasferitari Vietati (come *infra* definiti), i quali saranno nulli e privi di efficacia *ab initio*.

Inoltre, l'Acquirente si è impegnato a far sì che, per tutta la durata del Patto Parasociale, non vengano effettuati uno o più trasferimenti all'esito dei quali Advent e Nextalia cedano il controllo dell'Acquirente a una terza persona; ove ciò accadesse, nella massima misura consentita dalla legge, i diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle azioni di Tinexta di titolarità dell'Acquirente saranno sospesi automaticamente sino al riacquisto del controllo dell'Acquirente da parte di Advent e/o Nextalia, individualmente o congiuntamente.

(b) Trasferimenti consentiti

Il Patto Parasociale prevede, come di prassi, che il Divieto di Trasferimento non si applichi ai c.dd. "trasferimenti consentiti" (i "**Trasferimenti Consentiti**"), vale a dire, *inter alia*, i trasferimenti di azioni di Tinexta effettuati in favore di soggetti affiliati di una delle Parti, tra le Parti stesse o previo consenso scritto dell'altra Parte, ovvero i trasferimenti di azioni dell'Acquirente tra cui (i) i trasferimenti, diretti o indiretti, a condizione che l'Acquirente resti controllato da Advent e Nextalia e i trasferitari siano investitori passivi senza diritti di *governance* rilevanti; (ii) qualsiasi trasferimento di azioni in TH che non determini l'acquisizione del controllo di TH; (iii) trasferimenti tra Advent e Nextalia in conseguenza della violazione del divieto di trasferimenti indiretti che abbia comportato la sospensione dei diritti sulle azioni in Tinexta; (iv) qualsiasi trasferimento delle azioni di Tinexta tra l'Acquirente e TH (i soggetti che acquistano azioni in Tinexta ai sensi della presente disposizione del Patto Parasociale, i "**Trasferitari Consentiti**").

(c) Diritto di prima offerta

Qualora la Quotazione (come *infra* definita) non sia stata avviata, e una delle Parti intenda trasferire, in tutto o in parte, le proprie azioni di Tinexta a un trasferitario terzo, tale trasferimento sarà soggetto a un diritto di prima offerta a favore dell'altra Parte (la "**Parte ROFO**") ai sensi della procedura prevista nel Patto Parasociale (il "**Diritto di Prima Offerta**").

La Parte ROFO avrà diritto di presentare un'offerta per l'acquisto delle azioni di Tinexta entro il termine previsto nel Patto Parasociale. Nel caso in cui il trasferimento delle azioni in Tinexta non possa essere perfezionato per mancato ottenimento delle necessarie autorizzazioni regolamentari, la Parte cedente collaborerà, nei limiti delle proprie possibilità, con la Parte ROFO, fermo restando che quest'ultima non sarà obbligata ad accettare condizioni, impegni o prescrizioni imposte dalle autorità competenti.

Il mancato completamento del trasferimento entro il termine massimo previsto comporterà la decadenza automatica del Diritto di Prima Offerta per l'intera durata del Patto Parasociale (e di eventuali suoi rinnovi).

(d) Diritto di co-vendita e diritto di trascinamento

Alla scadenza del Divieto di Trasferimento, fatta salva l'operatività del Diritto di Prima Offerta e in assenza dell'esercizio del Diritto di Trascinamento, è previsto che qualora l'Acquirente intenda trasferire tutte o parte delle proprie azioni in Tinexta a un terzo acquirente in buona fede, TH avrà il diritto di co-vendere (il "**Diritto di Co-vendita**"), in proporzione o integralmente in caso di cambio di controllo, le proprie azioni in Tinexta alle stesse condizioni offerte all'Acquirente dal potenziale acquirente.

Il Diritto di Co-vendita dovrà essere esercitato entro i termini e alle condizioni previste nel Patto Parasociale, a seguito della ricezione di apposita comunicazione da parte dell'Acquirente.

Inoltre, qualora l'Acquirente intenda trasferire tutte le proprie azioni in Tinexta a un soggetto terzo, a partire dalla scadenza del Divieto di Trasferimento, potrà esercitare un diritto di trascinamento (il "**Diritto di Trascinamento**") nei confronti di TH, obbligando quest'ultima a cedere tutte le proprie azioni in Tinexta al medesimo acquirente, alle stesse condizioni (*pro rata e pari passu*) offerte all'Acquirente, a condizione che sia garantito a TH un prezzo minimo, determinato sulla base di criteri indicati nel Patto Parasociale, restando inteso che nel caso in cui tale prezzo minimo non sia rispettato, l'Acquirente avrà comunque il diritto di perfezionare il trasferimento purché integri il corrispettivo spettante a TH.

Tanto premesso, si precisa che l'Acquirente ha assunto un impegno irrevocabile nei confronti di TH ai sensi del quale un eventuale trasferimento a terzi delle partecipazioni detenute in Tinexta verrà perfezionato – durante il periodo di applicazione del prezzo minimo – esclusivamente qualora il corrispettivo pagato dal terzo sia tale

da assicurare almeno il prezzo minimo sia all'Acquirente che a TH. In tal modo non si dovrà in nessun caso procedere, nel contesto del Diritto di Trascinamento, ad alcuna integrazione del corrispettivo spettante a TH da parte dell'Acquirente.

In caso di mancato adempimento dell'obbligo di trasferimento a seguito dell'esercizio del Diritto di Trascinamento, l'Acquirente avrà il diritto di riscattare (direttamente o tramite Tinexta) le azioni in Tinexta di titolarità di TH, depositando presso un notaio il prezzo dovuto a TH (il "**Riscatto da Inadempimento**").

(e) Diritto di exit (tramite quotazione o vendita diretta)

Ai sensi del Patto Parasociale, a partire dalla scadenza del 42° (quarantaduesimo) mese dal *Closing*, le Parti si impegnano a realizzare un'operazione di disinvestimento (l'"**Exit**"), da perseguirsi (i) mediante la quotazione delle azioni della Società su un mercato regolamentato (la "**Quotazione**") ovvero, qualora la Quotazione non fosse realizzabile, (ii) mediante la vendita diretta di tutte le azioni in Tinexta a terzi (la "**Vendita Diretta**").

In entrambi i casi, le modalità operative, i costi e gli obblighi post-*Closing* (inclusi obblighi di non concorrenza e dimissioni degli amministratori) sono regolati nel Patto Parasociale, che prevede che TH sia consultata e informata nel corso del processo.

a. Quotazione

Ai sensi del Patto Parasociale, in caso di avvio di una procedura di Quotazione, le Parti hanno convenuto che l'Acquirente, tenuto conto delle indicazioni del consulente finanziario e previa consultazione in buona fede con TH, potrà stabilire o far stabilire dagli organi competenti della Società i termini e le condizioni della Quotazione (quali, ad esempio, nomina dei *global coordinators*, composizione dell'offerta, *range* e prezzo dell'IPO, tempistiche e avvio delle negoziazioni).

È previsto che:

- qualora TH intenda rimanere l'azionista di maggioranza di Tinexta anche dopo la Quotazione, l'Acquirente venderà in via prioritaria le proprie azioni in Tinexta per soddisfare i requisiti di flottante previsti dalla normativa applicabile;
- qualora invece TH non intenda rimanere l'azionista di maggioranza di Tinexta anche dopo la Quotazione, le azioni in Tinexta dell'Acquirente e TH saranno dagli stessi vendute *pro rata* e *pari passu*.

Le Parti si impegnano, *inter alia*, a:

- collaborare in buona fede per facilitare eventuali riorganizzazioni societarie del Gruppo al fine di supportare la Quotazione;
- collaborare in buona fede per il successo della Quotazione (tra cui accettare restrizioni al trasferimento post-Quotazione, nei limiti della prassi di mercato e per un periodo massimo prestabilito, e accordi di cessione delle Azioni);
- adottare una *governance* conforme alla struttura post-Quotazione, inclusa l'eventuale modifica dello statuto di Tinexta.

b. Vendita diretta

Ai sensi del Patto Parasociale, nell'ipotesi in cui venga avviata una procedura di Vendita Diretta, le Parti hanno convenuto che tale processo sarà condotto secondo un processo competitivo, organizzato in linea con le migliori prassi di mercato, e con le modalità operative definite nel Patto Parasociale.

Nel contesto della Vendita Diretta, TH avrà diritto di co-vendita (*tag-along*), mentre l'Acquirente potrà esercitare il diritto di trascinamento (*drag-along*), nei termini previsti dal Patto Parasociale.

Le Parti si impegnano a collaborare in buona fede per il buon esito della Vendita Diretta (organizzazione della *data room*, la preparazione della documentazione e la partecipazione a incontri con soggetti terzi interessati).

VI. Politica dei dividendi (cfr. Articolo 17.4 del Patto Parasociale)

Ai sensi del Patto Parasociale, le Parti si sono impegnate, per quanto di rispettiva competenza, a fare in modo che Tinexta non effettui distribuzioni di utili o riserve ai propri azionisti per un periodo di 2 (due) esercizi successivi al *Delisting*, ad eccezione delle ipotesi consentite dal Patto Parasociale.

VII. Fusioni (cfr. Articolo 19 del Patto Parasociale)

Nel caso in cui il *Delisting* non possa essere realizzato mediante l'Offerta, ciascuna delle Parti si impegna a porre in essere tutte le azioni necessarie al fine di conseguire il *Delisting* mediante la fusione per incorporazione di Tinexta in BidCo (o la differente struttura che sia concordata tra le Parti con l'obiettivo di perfezionare il *Delisting* con la modalità più efficiente). Nel caso in cui il *Delisting* sia conseguito per effetto di legge, ciascuna delle Parti si impegna a porre in essere tutte le azioni necessarie al fine di deliberare una fusione inversa per incorporazione di BidCo in Tinexta.

VIII. Rimodulazione dei diritti di TH (cfr. Articolo 20 del Patto Parasociale)

È inoltre previsto che, a partire dal *Delisting*: (i) sino a quanto TH deterrà azioni della Società rappresentative di almeno il 30% del totale dell'ammontare complessivo delle azioni di Tinexta detenute in aggregato da TH e dall'Acquirente, TH manterrà tutti i diritti previsti dal Patto Parasociale; (ii) ove TH detenesse azioni della Società rappresentative di meno del 30% ma più del 10% del totale dell'ammontare complessivo delle azioni di Tinexta detenute in aggregato da TH e dall'Acquirente, verranno meno taluni diritti di TH tra cui, *inter alia*, i diritti di cui al precedente Paragrafo 6.2, punti I.(c) ed I.(f) nonché taluni i diritti di veto in merito a talune delle materie consiliari oggetto di veto di cui al precedente Paragrafo 6.2, punto I.(i); (iii) ove TH detenesse azioni della Società rappresentative di meno del 10% del totale dell'ammontare complessivo delle azioni di Tinexta detenute in aggregato da TH e dall'Acquirente, TH non disporrà dei diritti di cui al precedente Paragrafo 6.2, punti I., II., III. e IV., mantenendo tuttavia i medesimi diritti economici (*pro rata*) e restando soggetta ai medesimi obblighi previsti nel Patto Parasociale.

7. Durata delle Pattuizioni Parasociali

Il Contratto di Compravendita non è un patto parasociale, bensì un contratto di acquisizione di partecipazioni sociali che contiene, tra l'altro, alcune pattuizioni di natura parasociale funzionali all'esecuzione della Compravendita, allo svolgimento dell'Offerta [della VTO](#) e, più in generale, al perfezionamento dell'Operazione. Pertanto, le Pattuizioni Parasociali di cui al Contratto di Compravendita hanno avuto efficacia a decorrere dalla data di sottoscrizione dello stesso e fino all'esecuzione della Compravendita (ossia, fino al *Closing*), fatte salve le disposizioni relative agli adempimenti connessi all'Offerta, che sono entrate in vigore al *Closing*, e [alla VTO, che sono entrate in vigore in data 10 giugno 2026](#).

Il Patto Parasociale ha acquisito efficacia a decorrere dalla data di sottoscrizione e rimarrà in vigore fino alla prima data tra (i) il terzo anniversario della Data di Sottoscrizione se, e fintantoché, Tinexta rimanga una società quotata; e (b) il quinto anniversario della Data di Sottoscrizione qualora Tinexta cessi di essere una società quotata prima del terzo anniversario della Data di Sottoscrizione. Il Patto Parasociale si rinnoverà automaticamente per ulteriori periodi di (i) 3 anni, se e fintantoché Tinexta rimanga una società quotata, oppure (ii) 5 anni, qualora Tinexta cessi di essere una società quotata, salvo disdetta di una delle Parti mediante comunicazione scritta da inviare alle altre Parti almeno sei mesi prima rispetto alla scadenza di ciascun periodo di durata, in ogni caso previa consultazione tra le Parti in merito all'intenzione di dare disdetta.

In ogni caso, in assenza di indicazione specifica all'interno del Contratto di Compravendita e del Patto Parasociale, la durata delle relative pattuizioni sarà quella prevista dalle applicabili disposizioni di legge.

8. Deposito delle Pattuizioni Parasociali e pubblicazione delle Informazioni Essenziali

Le Pattuizioni Parasociali di cui al Contratto di Compravendita e al Patto Parasociale sono state depositate presso il Registro delle Imprese di Roma in data 6 agosto 2025. L'Addendum è stato depositato presso il

Registro delle Imprese di Milano in data 30 dicembre 2025. [Gli Accordi Modificativi sono stati depositati presso il Registro delle Imprese di Roma in data 12 giugno 2026.](#)

Le presenti Informazioni Essenziali sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Tinexta, all'indirizzo *internet* <https://tinexta.com/>.

~~20 aprile~~ [15 giugno](#) 2026

INFORMAZIONI ESSENZIALI (LE “INFORMAZIONI ESSENZIALI”) AI SENSI DEGLI ARTT. 122 DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 (IL “TUF”) E 130 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 (IL “REGOLAMENTO EMITTENTI”)

*Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento, ai sensi e per gli effetti dell’art. 131, comma 2, del Regolamento Emittenti, delle informazioni essenziali pubblicate in data 30 dicembre 2025. Di seguito sono riportate, in **grassetto sottolineato**, le parti aggiunte o riformulate e, in **barrato**, le parti eliminate, rispetto al testo delle informazioni essenziali pubblicato in data 30 dicembre 2025.*

Premessa

In data 4 agosto 2025, Tecno Holding S.p.A. (“**TH**” o il “**Venditore**”), da un lato, e Zinc TopCo S.p.A. (“**TopCo**”), società indirettamente controllata da fondi di investimento gestiti e/o assistiti da Advent International L.P. e/o suoi affiliati (“**Advent**”) e dai fondi d’investimento alternativi Nextalia Private Equity e Nextalia Flexible Capital (“**Nextalia**” e, unitamente ad Advent, gli “**Sponsor**”), dall’altro lato, hanno sottoscritto taluni accordi vincolanti relativi a un’articolata operazione (l’“**Operazione**”), fra cui:

- un contratto di compravendita (il “**Contratto di Compravendita**”), avente ad oggetto, *inter alia*: (i) l’acquisto, da parte di TopCo, per il tramite di Zinc BidCo S.p.A. (“**BidCo**” o l’“**Offerente**”) – società direttamente controllata da TopCo e che, su designazione di TopCo, effettuata in conformità con le previsioni del Contratto di Compravendita, a far data dal 3 dicembre 2025, ha acquisito tutti i diritti e ha assunto tutti gli obblighi attribuiti a TopCo ai sensi del Contratto di Compravendita – di n. 17.777.695 azioni di Tinexta S.p.A. (“**Tinexta**” o la “**Società**”) di titolarità di TH, pari al 38,74% del capitale sociale di Tinexta (al netto delle azioni proprie); (ii) gli impegni di ciascuna parte in relazione alla promozione da parte dell’acquirente, in seguito all’esecuzione del Contratto di Compravendita (il “**Closing**”), dell’offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle residue azioni di Tinexta (l’“**Offerta**”) finalizzata alla revoca dalla quotazione delle azioni di Tinexta dall’Euronext STAR Milan (il “**Delisting**”) ⁽¹⁾;
- un patto parasociale (il “**Patto Parasociale TH**”), disciplinante, *inter alia*, (i) le regole di governo societario di Tinexta e delle società del gruppo facente capo a Tinexta (il “**Gruppo**”); (ii) il regime di circolazione delle azioni di Tinexta; e (iii) taluni ulteriori aspetti connessi ai reciproci rapporti e interessi delle parti quali futuri azionisti, diretti e indiretti, di Tinexta e delle società del Gruppo nelle diverse fasi dell’Operazione ⁽¹⁾.

Nel contesto di tale Operazione, in data 29 dicembre 2025 è stato altresì sottoscritto un patto parasociale (il “**Patto Parasociale Sponsor**”) tra Zn Zinc ITA S.r.l. – veicolo di investimento indirettamente controllato da Advent (“**Zinc ITA**”) – e Wittgens S.r.l. – veicolo di investimento indirettamente controllato da Nextalia (“**Wittgens**” e, congiuntamente con Zinc ITA, le “**Parti**”) – volto a disciplinare, *inter alia*, (i) le regole di governo societario di TopCo, BidCo, Tinexta e delle società del Gruppo; (ii) il regime di circolazione delle azioni di TopCo, BidCo, Tinexta e delle società del Gruppo.

Inoltre, nell’ambito del procedimento volto all’ottenimento dell’autorizzazione ai sensi della normativa sul *golden power* da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri della Repubblica Italiana, le Parti hanno reso talune dichiarazioni e hanno assunto specifici impegni nei confronti della Presidenza del Consiglio dei Ministri e, in data 24 dicembre 2025, quest’ultima ha autorizzato l’Operazione, rilevando che Tinexta e le sue

⁽¹⁾ Per maggiori informazioni sul Contratto di Compravendita e sul Patto Parasociale TH, si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo www.tinexta.com in data 7 agosto 2025 e successivamente aggiornate in data 8 ottobre 2025 e 30 dicembre 2025 **e 20 aprile 2026**.

controllate rientrano tra le imprese che detengono beni e rapporti di rilevanza strategica ai sensi degli articoli 1 e 2 del decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21 e che in particolare la *Business Unit Cybersecurity* – composta, tra le altre, dalle controllate Tinexta Defence Holding S.r.l., Tinexta Defence S.p.a. Società Benefit, Donexit S.r.l., Fo.Ra.Mil (congiuntamente, il “**Gruppo Tinexta Defence**”) – Forniture Rappresentanze Militari S.r.l., Next Ingegneria dei Sistemi S.p.a. e Innovation Design S.r.l. – include linee attive in mercati di riferimento della sicurezza nazionale, governativi, pubblici e aziendali e nei domini della difesa e dello spazio. Pertanto, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha assoggettato l’Operazione a una serie di prescrizioni (le “**Prescrizioni FDI Italiane 2025**”), i cui tratti salienti sono riassunti nel comunicato stampa diffuso in data 24 dicembre 2025 e disponibile sul sito *internet* dell’Emittente (www.tinexta.com).

In data 30 dicembre 2025 si è perfezionato il Closing e, per effetto dello stesso, BidCo (i) è divenuta titolare di complessive n. 17.777.695 azioni di Tinexta di titolarità del Venditore, pari al 38,74% del capitale sociale della Società (al netto delle azioni proprie), nonché pari al 32,66% dei relativi diritti di voto (al netto delle azioni proprie); (ii) ha dichiarato il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell’Offerta mediante comunicazione ai sensi dell’art. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.

In data 19 gennaio 2026, l’Offerente ha depositato presso Consob il relativo documento di offerta, che è stato successivamente approvato in data 18 febbraio 2026. Il periodo di adesione all’Offerta si è svolto dal 23 febbraio 2026 al 20 marzo 2026.

In data 24 marzo 2026, l’Offerente ha reso noto il verificarsi dei presupposti per la riapertura dei termini per aderire all’Offerta ai sensi dell’art. 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 1 del Regolamento Emittenti, per le sedute del 30 e 31 marzo e dell’1, 2 e 7 aprile 2026 (la “Riapertura dei Termini”).

In data 27 marzo 2026, l’Offerente ha corrisposto agli azionisti che avevano aderito all’Offerta il corrispettivo pari a Euro 15,00 per ciascuna azione (il “Corrispettivo Offerta”), contestualmente al trasferimento in suo favore della proprietà delle relative azioni di Tinexta.

Il periodo di Riapertura dei Termini si è concluso in data 7 aprile 2026. In data 14 aprile 2026, l’Offerente ha provveduto al pagamento del Corrispettivo Offerta agli azionisti aderenti alla Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento in suo favore della proprietà delle relative azioni di Tinexta.

Nel periodo compreso tra l’8 aprile 2026 e il 14 aprile 2026, l’Offerente ha acquistato ulteriori n. 411.790 azioni di Tinexta al di fuori dell’Offerta, a un prezzo unitario non superiore al Corrispettivo Offerta, comunicati al mercato ai sensi dell’art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti. Inoltre, in data 15, 16 e 17 aprile, l’Offerente ha acquistato sul mercato n. 205.568 azioni di Tinexta, a un prezzo unitario non superiore al Corrispettivo Offerta.

Per effetto di quanto sopra descritto, l’Offerente è divenuto titolare di complessive n. 32.286.407 azioni di Tinexta, pari al 70,35% del capitale sociale della Società (al netto delle azioni proprie) e al 59,32% dei relativi diritti di voto (al netto delle azioni proprie). Tenuto altresì conto della partecipazione detenuta da Tecno Holding, le Parti risultano complessivamente titolari di n. 40.826.672 azioni di Tinexta, pari all’88,96% del capitale sociale della Società (al netto delle azioni proprie) e al 90,69% dei relativi diritti di voto (al netto delle azioni proprie e tenuto conto della maggiorazione del diritto di voto spettante a Tecno Holding).

Si riportano di seguito le Informazioni Essenziali in merito alle pattuizioni parasociali di cui al Patto Parasociale Sponsor.

1. Tipologia di accordo parasociale

Il Patto Parasociale Sponsor contiene pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122, comma 1 e comma 5 del TUF, di cui si dà atto nelle presenti Informazioni Essenziali.

2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto delle Pattuizioni Parasociali

La società con azioni quotate oggetto delle Pattuizioni Parasociali è Tinexta S.p.A., società per azioni, con sede legale in Roma, Piazzale Flaminio n. 1/B, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 1247386, Codice Fiscale e Partita IVA n. 10654631000, con capitale sociale deliberato e sottoscritto pari a complessivi Euro 47.207.120,00, suddiviso in complessive n. 47.207.120 azioni ordinarie (di cui n. 8.540.265 azioni con voto maggiorato), senza indicazione del valore nominale, quotate sull'Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

3. Diritti di voto riferiti alle azioni complessivamente conferite

Le Pattuizioni Parasociali relative a Tinexta vincolano tutte le azioni di Tinexta che, **alla data delle presenti informazioni essenziali a far data dal Closing**, sono detenute da TopCo, per il tramite di BidCo, pari a n. **32.286.407** ~~17.777.695~~ azioni, rappresentative del **70,35%** ~~38,74%~~ del capitale sociale della Società (al netto delle n. 1.315.365 azioni proprie), corrispondente, per effetto della maggiorazione del voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF prevista dall'art. 5 dello statuto sociale di Tinexta, al **59,32%** ~~32,66%~~ dei relativi diritti di voto.

Le Pattuizioni Parasociali si estenderanno alle eventuali azioni e strumenti finanziari che attribuiscono diritti di acquisto o di sottoscrizione di azioni di TopCo che dovessero essere detenuti dai soggetti aderenti di cui al Paragrafo 4 che segue successivamente all'Offerta e, in generale, all'Operazione nel suo complesso.

4. Soggetti aderenti alle Pattuizioni Parasociali

I soggetti aderenti al Patto Parasociale Sponsor sono:

- **Zn Zinc ITA S.r.l.**, come sopra generalizzata e che detiene complessive n. 33.335 azioni di TopCo, rappresentative del 66,67% del relativo capitale sociale;
- **Wittgens S.r.l.**, come sopra generalizzata e che detiene complessive n. 16.665 azioni di TopCo, rappresentative del 33,33% del relativo capitale sociale.

5. Soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'art. 93 TUF

Alla data delle presenti Informazioni Essenziali, per effetto dell'avvenuto perfezionamento del Closing:

- **BidCo-TopCo** è titolare di n. **32.286.407** ~~17.777.695~~ azioni della Società, rappresentative, complessivamente, del **70,35%** ~~38,74%~~ del capitale sociale di Tinexta (al netto delle 1.315.365 azioni proprie) e del **59,32%** ~~32,66%~~ dei relativi diritti di voto (al netto delle azioni proprie);
- TH è titolare di n. 8.540.265 azioni della Società, rappresentative, complessivamente, del 18,61% del capitale sociale di Tinexta (al netto delle azioni proprie) e del 31,38% dei diritti di voto, per effetto della maggiorazione del voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF prevista dall'art. 5 dello statuto sociale di Tinexta;
- alla luce dell'insieme delle regole di *governance* previste dal Patto Parasociale TH – per i cui principali contenuti si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.tinexta.com in data 7 agosto 2025 e successivamente aggiornate in data 8 ottobre 2025 e 30 dicembre 2025 **e 20 aprile 2026** – TopCo,

tramite BidCo, esercita indirettamente il controllo su Tinexta, ai sensi dell'art. 93 del TUF. Tale controllo indiretto di TopCo su Tinexta proseguirà anche dopo il completamento dell'Offerta.

6. Le Pattuizioni Parasociali contenute nel Patto Parasociale Sponsor

Le Pattuizioni Parasociali contenute nel Patto Parasociale Sponsor disciplinano (i) le regole di governo societario della Società e delle società del Gruppo; (ii) il regime applicabile ai trasferimenti delle relative partecipazioni; e (iii) taluni ulteriori aspetti connessi ai reciproci rapporti e interessi delle Parti quali futuri azionisti, diretti e indiretti, della Società e delle società del Gruppo nelle diverse fasi dell'Operazione.

Per agevolare la comprensione, viene indicato, per ciascuna delle ipotesi qui riassunte, il riferimento alle corrispondenti previsioni del Patto Parasociale Sponsor che sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Milano entro i termini di legge.

6.1 Regole di governo societario

I. *Regole di governo societario di TopCo e BidCo*

(a) Consiglio di amministrazione

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che il Consiglio di Amministrazione di TopCo e BidCo (ciascuno, il “**Consiglio di Amministrazione ZINC**”, a seconda dei casi) sia composto da 4 (quattro) o 6 (sei) membri, i quali dovranno essere designati come segue:

- (i) nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione ZINC sia composto da 4 (quattro) membri, 2 (due) saranno nominati da Zinc ITA e 2 (due) da Wittgens;
- (ii) nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione ZINC sia composto da 6 (sei) membri, 3 (tre) saranno nominati da Zinc ITA e 3 (tre) da Wittgens;

In caso di disaccordo sul numero di componenti del Consiglio di Amministrazione ZINC, lo stesso sarà composto da 6 (sei) membri, nominati secondo quanto previsto dal punto (ii) che precede.

Il mandato degli amministratori di TopCo e BidCo in seno al Consiglio di Amministrazione ZINC avrà durata non superiore a 3 (tre) esercizi sociali; con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio sociale della loro carica.

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale, n. 1 (uno) amministratore designato da Zinc ITA e n. 1 (uno) amministratore designato da Wittgens sono investiti dai Consigli di Amministrazione di TopCo e di BidCo dei poteri indicati all'Allegato 4.1.3 Patto Parasociale stesso per la gestione ordinaria di TopCo o di BidCo, a seconda dei casi, da esercitarsi con firma congiunta.

Il Consiglio di Amministrazione ZINC potrà essere convocato in qualsiasi momento dal Presidente, dal Vice Presidente ovvero da almeno 2 (due) amministratori a firma congiunta (1 (uno) designato da ciascuna Parte).

Nel caso in cui uno o più amministratori di TopCo e/o di BidCo cessino dalla carica, per qualsiasi motivo, prima della scadenza del relativo mandato, la Parte che ha designato tale amministratore avrà il diritto di designare il relativo amministratore sostituto. In particolare:

- (i) qualora, ai sensi della normativa applicabile e/o dei relativi statuti, la sostituzione possa avvenire mediante cooptazione da parte del consiglio di amministrazione, le Parti (i) faranno in modo che venga convocata una riunione del consiglio di amministrazione per la nomina, per cooptazione, dell'amministratore sostituto, (ii) garantiranno che ciascun

amministratore da esse designato voti a favore della nomina dell'amministratore sostituto indicato, e (iii) faranno in modo che l'Assemblea dei soci confermi l'amministratore così nominato;

- (ii) qualora, ai sensi della normativa applicabile e/o dei relativi statuti, la nomina dell'amministratore sostituto non possa avvenire mediante cooptazione da parte del consiglio di amministrazione ma debba essere deliberata dall'assemblea dei soci, le Parti faranno in modo che tale assemblea dei soci sia debitamente e tempestivamente convocata per deliberare in merito a tale nomina e voteranno, in sede assembleare, a favore della nomina dell'amministratore sostituto designato dalla parte che aveva designato l'amministratore cessato.

Ciascuna Parte avrà il diritto di richiedere all'altra Parte la revoca esclusivamente dell'amministratore rispettivamente designato e l'altra Parte voterà nella relativa assemblea dei soci in conformità a tale richiesta; in ogni caso, ciascuna Parte terrà indenne l'altra Parte da qualsiasi pretesa dell'amministratore revocato nei confronti dell'altra Parte e/o di TopCo e/o di BidCo da parte dell'amministratore revocato.

Qualora la metà o più degli amministratori di TopCo o di BidCo cessino dalla carica, per qualsiasi motivo, prima della scadenza del relativo mandato, l'intero Consiglio di Amministrazione ZINC si intenderà dimissionario con effetto dalla data dell'assemblea dei soci per la nomina di un nuovo consiglio.

(b) Presidente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione ZINC

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che il Presidente e il Vice Presidente di TopCo e di BidCo siano nominati dai rispettivi consigli di amministrazione su designazione congiunta delle Parti.

Qualora le Parti non raggiungano un accordo sulla designazione del Presidente o del Vice Presidente di TopCo e/o di BidCo, troverà applicazione la procedura che segue:

- (i) per il primo mandato triennale, Zinc ITA designerà il Presidente e Wittgens designerà il Vice Presidente di TopCo e/o di BidCo; e
- (ii) per il secondo mandato triennale, Wittgens designerà il Presidente e Zinc ITA designerà il Vicepresidente di TopCo e/o di BidCo.

In caso di successivo disaccordo sulla designazione del successivo Presidente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione ZINC, si applicherà nuovamente tale procedura.

In ogni caso, il Presidente e il Vice Presidente non avranno voto dirimente (*casting vote*) in relazione ad alcuna deliberazione da adottarsi qualora il numero di voti favorevoli e contrari risulti uguale.

(c) Collegio sindacale

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che l'organo di controllo di TopCo e BidCo sia costituito da un collegio sindacale composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti (il "**Collegio Sindacale ZINC**"), designati come segue.

- (i) 1 (un) sindaco effettivo e 1 (un) sindaco supplente su designazione di Zinc ITA;
- (ii) 1 (un) sindaco effettivo e 1 (un) sindaco supplente su designazione di Wittgens;

- (iii) 1 (un) sindaco effettivo, che sarà il Presidente del collegio sindacale, su designazione congiunta di Zinc ITA e Wittgens.

In caso di disaccordo tra le Parti sulla nomina del Presidente del Collegio Sindacale ZINC, ciascuna Parte alternativamente avrà diritto a nominare il Presidente del Collegio Sindacale ZINC. In tal caso:

- (i) per il primo mandato triennale, il Presidente del Collegio Sindacale ZINC sarà designato da Wittgens;
- (ii) per il successivo mandato triennale, il Presidente del Collegio Sindacale ZINC sarà designato da Zinc ITA.

In caso di successivo disaccordo sulla designazione del successivo Presidente del Collegio Sindacale ZINC, si applicherà nuovamente tale procedura.

Inoltre, nel caso in cui uno o più sindaci effettivi o supplenti cessino dalla carica per qualsiasi motivo prima della scadenza del relativo mandato, questi saranno sostituiti da un sindaco supplente (ove disponibile) designato dalla Parte preposta alla designazione del sindaco che è cessato dalla carica. Tale sindaco supplente rimarrà in carica sino alla successiva assemblea dei soci. Le Parti faranno sì che la competente assemblea dei soci approvi la nomina di ciascun sindaco sostitutivo così designato.

- (d) Delibere dell'assemblea dei soci

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che, fermo restando quanto previsto dall'art. 2369, comma 4, del Codice Civile, qualsiasi deliberazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria dei soci di TopCo e di BidCo sia validamente adottata con il voto unanime di entrambe le Parti, sia in prima convocazione sia in eventuali convocazioni successive.

- (e) Delibere del consiglio di amministrazione

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che qualsiasi deliberazione del Consiglio di Amministrazione di TopCo e di BidCo sia validamente adottata con la presenza e il voto favorevole della maggioranza degli amministratori in carica.

- (f) Stallo decisionale

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che, in caso di stallo decisionale, le Parti cooperino in buona fede per risolverlo nel minor tempo ragionevolmente possibile. Qualora le Parti non riescano a raggiungere un accordo, la proposta di deliberazione che ha dato origine allo stallo decisionale si intenderà definitivamente non adottata e l'attività di TopCo e/o di BidCo proseguirà in conformità alle prassi di gestione in essere immediatamente prima del verificarsi della situazione di stallo decisionale.

II. *Regole di governo societario di Tinexta*

- (a) Consiglio di amministrazione fino al perfezionamento del Delisting

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, a decorrere dal Closing e fino al perfezionamento del Delisting, il consiglio di amministrazione di Tinexta sarà composto da 11 (undici) membri, designati come segue:

- (i) 3 (tre) amministratori designati da Zinc ITA, indirettamente per il tramite di TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo);

- (ii) 3 (tre) amministratori designati da Wittgens, indirettamente per il tramite di TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo);
- (iii) 1 (uno) amministratore da nominarsi quale *chief executive officer* secondo la specifica procedura di cui al Par. II(b) che segue.
- (iv) 4 (quattro) amministratori designati da TH (o un numero inferiore, nel caso sia presentata una lista di minoranza) in conformità a quanto previsto dal Patto Parasociale TH.

Qualora TH, per qualsiasi motivo, non eserciti, in tutto o in parte, il proprio diritto di designare membri del consiglio di amministrazione di Tinexta, Zinc ITA e Wittgens avranno il diritto di designare, indirettamente, ciascuno metà dei membri rimanenti del consiglio di amministrazione, fermo restando che (x) se il numero di membri da designare è dispari o (y) se il membro da designare è il Presidente, tale amministratore dispari e/o il Presidente, a seconda dei casi, dovranno essere selezionati congiuntamente dalle Parti o, in caso di disaccordo, sorteggiati tra 2 (due) candidati (1 (uno) proposto da ciascuna Parte).

Il mandato degli amministratori di Tinexta in seno al Consiglio di Amministrazione Tinexta avrà durata non superiore a 3 (tre) esercizi sociali; con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio sociale della loro carica.

Ai sensi di quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, ai fini della presentazione della lista (la “**Lista**”) di candidati per la nomina dei membri del consiglio di amministrazione di Tinexta, le Parti dovranno:

- (i) indicare 7 (sette) candidati, 3 (tre) designati da ciascuna Parte, oltre all'Amministratore Delegato, da elencare nella Lista nell'ordine numerico previsto dal Patto Parasociale TH;
- (ii) designare congiuntamente un numero pari di candidati qualificati come amministratori indipendenti in conformità alla normativa applicabile;
- (iii) cooperare in buona fede per garantire il rispetto di tutti i requisiti di equilibrio di genere previsti dalla normativa applicabile; e
- (iv) cooperare in buona fede e adottare tutte le azioni ragionevolmente necessarie per assicurare che la Lista sia presentata tempestivamente in conformità alla normativa applicabile,

Si ricorda che TH ha l'obbligo di designare un numero proporzionale di amministratori indipendenti e di amministratori del genere meno rappresentato, conformemente ai termini e alle condizioni del Patto Parasociale TH.

Nel caso in cui uno (o più amministratori) nominati cessi dalla carica, per qualsiasi motivo, prima della scadenza del relativo mandato, la Parte che ha designato tale amministratore avrà il diritto di designare il relativo amministratore sostituto. In tal caso, l'altra Parte adotterà tutte le azioni necessarie per dare attuazione a tale sostituzione. In particolare:

- (i) qualora, ai sensi della normativa applicabile e dello statuto di Tinexta, la sostituzione possa avvenire mediante cooptazione da parte del consiglio di amministrazione, le Parti (x) faranno in modo che venga convocata una riunione del consiglio di amministrazione per la nomina, per cooptazione, dell'amministratore sostituto, (y) garantiranno che ciascun amministratore da esse designato voti a favore della nomina dell'amministratore sostituto indicato, e (z) faranno in modo che l'assemblea dei soci confermi l'amministratore così nominato;

- (ii) qualora, ai sensi della normativa applicabile e/o dello statuto di Tinexta, la nomina dell'amministratore sostituto non possa avvenire mediante cooptazione da parte del consiglio di amministrazione ma debba essere deliberata dall'assemblea dei soci, le Parti faranno in modo che tale assemblea dei soci sia debitamente e tempestivamente convocata per deliberare in merito a tale nomina e voteranno, in sede assembleare, a favore della nomina dell'amministratore sostituto designato dalla Parte che aveva designato l'amministratore cessato.

Ciascuna Parte avrà il diritto di richiedere all'altra Parte la revoca esclusivamente dell'amministratore rispettivamente da essa designato e l'altra Parte voterà nella relativa assemblea dei soci in conformità a tale richiesta; in ogni caso, ciascuna Parte terrà indenne l'altra Parte da qualsiasi pretesa dell'amministratore revocato nei confronti dell'altra Parte e/o di Tinexta. Tale disposizione non troverà comunque applicazione per la revoca dell'Amministratore Delegato di Tinexta nonché per ogni altro amministratore con poteri delegati, e qualsiasi indennità o altro pagamento loro dovuto in relazione alla revoca dalla carica dovrà essere corrisposto da Tinexta.

In ogni caso, la sostituzione degli amministratori designati da TH seguirà le regole previste dal Patto Parasociale TH⁽²⁾.

Qualora la metà o più degli amministratori di Tinexta cessino dalla carica, per qualsiasi motivo, prima della scadenza del relativo mandato, l'intero consiglio di amministrazione di Tinexta si intenderà decaduto con effetto dalla data dell'assemblea dei soci, da convocarsi con urgenza, per la nomina di un nuovo consiglio di amministrazione di Tinexta.

- (b) Consiglio di amministrazione di Tinexta successivamente al perfezionamento del Delisting

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, una volta perfezionato il Delisting, le Parti si impegnano ad assicurare che gli amministratori di Tinexta nominati (incluso l'Amministratore Delegato di Tinexta) in conformità a quanto previsto al precedente paragrafo II(a), rassegnino le proprie dimissioni e si proceda a nominare un nuovo consiglio di amministrazione di Tinexta, che sarà composto da 11 (undici) membri, designati come segue:

- (i) 3 (tre) amministratori designati da Zinc ITA, indirettamente per il tramite di TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo);
- (ii) 3 (tre) amministratori designati da Wittgens, indirettamente per il tramite di TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo);
- (iii) 1 (uno) amministratore da nominarsi quale *chief executive officer* secondo la specifica procedura di cui al Par. II(b) che precede.
- (iv) 4 (quattro) amministratori designati da TH.

Qualora TH, per qualsiasi motivo, non eserciti, in tutto o in parte, il proprio diritto di designare membri del consiglio di amministrazione di Tinexta, Zinc ITA e Wittgens avranno il diritto di designare, indirettamente, ciascuno metà dei membri rimanenti del consiglio di amministrazione, fermo restando che (x) se il numero di membri da designare è dispari o (y) se il membro da designare è il Presidente, tale amministratore dispari e/o il Presidente, a seconda dei casi,

⁽²⁾ Per maggiori informazioni sul Patto Parasociale TH, si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.tinexta.com in data 7 agosto 2025 e successivamente aggiornate in data 8 ottobre 2025 **e in data 20 aprile 2026.**

dovranno essere selezionati congiuntamente dalle Parti o, in caso di disaccordo, sorteggiati tra 2 (due) candidati (1 (uno) proposto da ciascuna Parte).

Il mandato degli amministratori di Tinexta in seno al consiglio di amministrazione di Tinexta avrà durata non superiore a 3 (tre) esercizi sociali; con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio sociale della loro carica.

Comitati

Le Parti si sono impegnate a fare sì che, entro 30 (trenta) giorni lavorativi dal Delisting, il consiglio di amministrazione di Tinexta istituisca i seguenti comitati consultivi (i “**Comitati**”):

- Comitato Controllo e Rischi, presieduto da un membro designato congiuntamente dalle Parti tramite TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo);
- Comitato Remunerazione, presieduto da un membro designato da TH;
- Comitato Strategico, presieduto da un membro designato congiuntamente dalle Parti tramite TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo).

I Comitati saranno così composti:

- (i) Comitato Controllo e Rischi e Comitato Remunerazione: 3 (tre) membri, di cui 2 (due) designati rispettivamente da Zinc ITA e Wittgens indirettamente per il tramite di TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo) e 1 (uno) da TH;
- (ii) Comitato Strategico: 5 (cinque) membri, di cui 2 (due) designati rispettivamente da Zinc ITA e Wittgens indirettamente per il tramite di TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo), 1 (uno) designato congiuntamente dalle Parti tramite TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, per il tramite di BidCo), e 2 (due) da TH.

I comitati saranno composti esclusivamente da amministratori della Società, agiranno in qualità di organi consultivi (e non esecutivi) del consiglio di amministrazione e avranno il diritto di esprimere pareri (non vincolanti) al consiglio di amministrazione e di presentare le proprie valutazioni nei limiti delle rispettive competenze, senza tuttavia disporre di alcun potere deliberativo e/o di veto.

(c) Presidente di Tinexta

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale, a decorrere dal Closing, il Presidente di Tinexta sarà nominato tra gli amministratori designati da TH, secondo quanto previsto dal Patto Parasociale TH, previa consultazione in buona fede con TopCo.

Al Presidente saranno attribuiti alcuni limitati poteri esecutivi, secondo quanto previsto dal Patto Parasociale TH.

In ogni caso, il Presidente e il Vice Presidente di Tinexta non avranno voto dirimente (*casting vote*) in relazione ad alcuna deliberazione da adottarsi qualora il numero di voti favorevoli e contrari risulti uguale.

(d) Chief Executive Officer e Chief Financial Officer di Tinexta

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale, a decorrere dal Closing, il dott. Andrea Chevillard sarà l'amministratore delegato (*chief executive officer*) di Tinexta (l'«**Amministratore Delegato**»), scelto di comune accordo dalle Parti previa consultazione in buona fede con TH.

Nel caso in cui l'Amministratore Delegato cessi dalla carica per qualsiasi motivo prima della scadenza del proprio mandato, il nuovo amministratore delegato verrà nominato secondo una procedura che prevede il coinvolgimento di una società di *beadhunting* indipendente, la predisposizione di una *short list* di tre candidati e una fase di consultazione con TH. In caso di mancato accordo tra la rosa dei candidati selezionati, la nomina avverrà mediante sorteggio tra i candidati individuati.

L'Amministratore Delegato potrà essere revocato previo accordo reciproco delle Parti, per giusta causa su iniziativa di ciascuna Parte, oppure in caso di *underperformance* secondo quanto previsto dal Patto Parasociale TH.

Le Parti hanno altresì concordato che il direttore finanziario (*chief financial officer*) della Società sarà designato congiuntamente, previa consultazione in buona fede con TH e con il Presidente di Tinexta, in conformità al Patto Parasociale TH. Qualora le Parti non raggiungano un accordo sulla designazione del direttore finanziario, si applicherà, *mutatis mutandis*, la procedura prevista per la nomina dell'Amministratore Delegato, restando inteso che TH avrà diritto esclusivamente a una consultazione in buona fede.

(e) Collegio sindacale di Tinexta fino al perfezionamento del Delisting

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, a decorrere dal Closing (e fino al perfezionamento del Delisting), il collegio sindacale di Tinexta sarà composto da 5 (cinque) membri, da designarsi come segue:

- (i) 1 (uno) sindaco effettivo designato da Zinc ITA;
- (ii) 1 (uno) sindaco effettivo designato da Wittgens;
- (iii) 1 (uno) sindaco supplente designato congiuntamente dalle Parti ovvero, in caso di disaccordo, individuato mediante sorteggio tra 2 (due) candidati (1 (uno) proposto da ciascuna Parte); e
- (iv) 1 (uno) sindaco effettivo, che sarà nominato Presidente del collegio sindacale, e 1 (uno) sindaco supplente designati da TH in conformità al Patto Parasociale TH.

Le Parti concordano che nel caso in cui uno o più sindaci effettivi o supplenti cessino dalla carica per qualsiasi motivo prima della scadenza del relativo mandato, questi dovranno essere sostituiti da un sindaco supplente (ove disponibile) designato dalla Parte preposta alla designazione del sindaco effettivo o supplente che è cessato dalla carica. Tale sindaco supplente rimarrà in carica sino alla successiva Assemblea dei soci. In tale ipotesi, le Parti si impegnano a fare in modo che venga convocata quanto prima un'Assemblea dei soci di Tinexta al fine di procedere alla nomina del nuovo sindaco effettivo e/o del nuovo sindaco supplente. In ogni caso, la Parte che aveva designato il sindaco cessato dalla carica designerà il sindaco sostitutivo e le Parti faranno sì che la competente Assemblea dei Soci approvi la nomina di ciascun sindaco sostitutivo così designato.

In ogni caso, la sostituzione dei sindaci designati da TH seguirà le regole previste dal Patto Parasociale TH.

(f) Collegio sindacale di Tinexta dopo il perfezionamento del Delisting

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, una volta perfezionato il Delisting, il collegio sindacale di Tinexta sarà composto da 5 (cinque) membri, da designarsi come segue:

- (i) 1 (uno) sindaco effettivo designato da Zinc ITA;
- (ii) 1 (uno) sindaco effettivo designato da Wittgens;
- (iii) 1 (uno) sindaco supplente designato congiuntamente dalle Parti ovvero, in caso di disaccordo, individuato mediante sorteggio tra 2 (due) candidati (1 (uno) proposto da ciascuna Parte); e
- (iv) 1 (uno) sindaco effettivo, che sarà nominato Presidente del collegio sindacale, e 1 (uno) sindaco supplente designati da TH in conformità al Patto Parasociale TH.

Le Parti concordano che nel caso in cui uno o più sindaci effettivi o supplenti cessino dalla carica per qualsiasi motivo prima della scadenza del relativo mandato, questi dovranno essere sostituiti da un sindaco supplente (ove disponibile) designato dalla Parte preposta alla designazione del sindaco effettivo o supplente che è cessato dalla carica. Tale sindaco supplente rimarrà in carica sino alla successiva assemblea dei soci. Le Parti faranno sì che la competente assemblea dei soci approvi la nomina di ciascun sindaco sostitutivo così designato.

In ogni caso, la sostituzione dei sindaci designati da TH seguirà le regole previste dal Patto Parasociale TH.

(g) Società di revisione di Tinexta

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, a decorrere dal Closing (e fino al perfezionamento del Delisting), le Parti designeranno congiuntamente la società di revisione incaricata della revisione legale dei bilanci di Tinexta, che dovrà in ogni caso essere scelta tra le società di revisione *big four*, previa consultazione in buona fede con TH in conformità al Patto Parasociale TH. In caso di disaccordo tra le Parti, il revisore legale esterno sarà individuato mediante sorteggio tra le *big four*.

(h) Delibere dell'assemblea dei soci di Tinexta

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, a decorrere dal Closing (e fino al perfezionamento del Delisting), qualsiasi deliberazione dell'assemblea dei soci di Tinexta potrà essere assunta esclusivamente a seguito di, e in conformità a, una deliberazione del consiglio di amministrazione di BidCo, ovvero a una risoluzione sottoscritta da entrambe le Parti, ove consentito dalla normativa applicabile, che stabilisca le istruzioni di voto da seguire in sede di assemblea dei soci di Tinexta.

(i) Delibere del consiglio di amministrazione di Tinexta

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che, a decorrere dal Closing (e fino al perfezionamento del Delisting), qualsiasi deliberazione del consiglio di amministrazione di Tinexta sarà validamente adottata con la presenza e il voto favorevole di almeno la maggioranza degli amministratori in carica, che dovrà includere almeno n. 2 (due) amministratori designati indirettamente da Zinc ITA e n. 2 (due) amministratori designati indirettamente da Wittgens (in ciascun caso, diversi dall'Amministratore Delegato di Tinexta), fatti salvi i diritti di veto di TH ai sensi del Patto Parasociale TH.

Ciascuna Parte si impegna, nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, a fare in modo che gli amministratori del consiglio di amministrazione di Tinexta da essa designati operino in conformità al Business Plan Iniziale (come *infra* definito), come di volta in volta modificato.

(j) Stallo decisionale

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che, in caso di stallo decisionale, le Parti cooperino in buona fede per risolverlo nel minor tempo ragionevolmente possibile. Qualora le Parti non riescano a raggiungere un accordo, ciascuna Parte eserciterà i propri diritti e poteri affinché: (x) TopCo (e, prima della fusione, BidCo) o BidCo, a seconda dei casi, non partecipi all'assemblea dei soci di rispettivamente BidCo o Tinexta, a seconda dei casi, convocata per discutere la questione, e (b) gli amministratori da essa designati non partecipino alla riunione del consiglio di amministrazione di BidCo e Tinexta, a seconda dei casi, convocata per discutere la questione, in ciascun caso fino alla risoluzione dello stallo.

III. *Regole di governo societario delle società del Gruppo*

(a) Gruppo Defence

Il Patto Parasociale Sponsor prevede l'impegno delle Parti, ciascuna per quanto di rispettiva competenza, a rispettare, e a far sì che le società del Gruppo rispettino, tutte le Prescrizioni FDI Italiane 2025, compiendo e facendo sì che sia compiuta ogni azione e adottando e facendo sì che sia adottata ogni atto e delibera a tal fine necessario.

Fermo il generale impegno di cui sopra, il Patto Parasociale Sponsor prevede che:

- (a) le Parti, ciascuna per quanto di rispettiva competenza, si impegnino a porre in essere, e a far sì che Tinexta e le del Gruppo pongano in essere, tutte le azioni opportune e ogni atto necessario, idoneo o anche solo opportuno in conformità alla normativa applicabile e delle Prescrizioni FDI Italiane 2025, al fine di perfezionare il trasferimento della partecipazione detenuta da Tinexta in Tinexta Defence Holding S.r.l. (“**TDH**”) a un *blind trust* da istituire immediatamente e da comunicare alla Presidenza del Consiglio dei Ministri entro 15 giorni dal Closing;
- (b) le Parti, ciascuna per quanto di rispettiva competenza, si impegnino a porre in essere, e a far sì che Tinexta e le società del Gruppo pongano in essere, tutte le azioni e ogni atto necessario in conformità alla normativa applicabile e in osservanza delle Prescrizioni FDI Italiane 2025, affinché, tra le altre cose ivi previste:
 - a. Zinc ITA, Wittgens, TopCo e Tecno Holding non abbiano alcun diritto di designare, nominare o proporre indirettamente membri degli organi amministrativi e di controllo del Gruppo Tinexta Defence, né osservatori o rappresentanti similari in alcun organo del Gruppo Tinexta Defence;
 - b. i flussi informativi provenienti dalle Società del Gruppo appartenenti al Gruppo Tinexta Defence dovranno rispettare il principio di segregazione informativa – da formalizzare in una specifica *policy* – volto a limitare in modo rigoroso i flussi informativi verso Tinexta, che includerà i seguenti impegni: (x) garantire che qualsiasi flusso informativo upstream dalle società del Gruppo Defence verso Tinexta sia rigorosamente limitato alle informazioni e alla documentazione necessarie per la predisposizione del bilancio consolidato di Tinexta; e (y) incaricare l'Amministratore Delegato del Gruppo Tinexta Defence di assicurare che le informazioni trasmesse a Tinexta siano esclusivamente quelle necessarie per le finalità sopra indicate;

- c. tutte le risorse generate dal Gruppo Tinexta Defence saranno reinvestite internamente nello sviluppo del Gruppo Tinexta Defence; pertanto, gli amministratori designati da Tinexta non potranno proporre o deliberare alcuna distribuzione di dividendi o riserve da parte delle società del Gruppo appartenenti al Gruppo Tinexta Defence, salvo che tale proposta sia stata previamente concordata e approvata con il voto favorevole degli amministratori designati da Starlife S.r.l.;
- d. sarà predisposto un piano di investimento specifico e dedicato per la conservazione del *know-how* e dei servizi forniti nel settore della difesa e della sicurezza, nonché per lo sviluppo delle attività di ricerca e produzione delle società appartenenti al Gruppo Tinexta Defence;
- e. sarà garantita la continuità degli investimenti e, in particolare, di quelli nel settore della difesa e sicurezza con riferimento alle società del Gruppo Tinexta Defence; e
- f. entro 60 (sessanta) giorni dal Closing e successivamente con cadenza semestrale (nei mesi di gennaio e luglio), saranno predisposte relazioni sulle misure adottate per garantire il rispetto delle disposizioni e condizioni previste dalle Prescrizioni FDI Italiane 2025, da trasmettere a un Comitato di Monitoraggio da istituirsi presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri.

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, qualora una qualsiasi disposizione del Patto Parasociale Sponsor sia o divenga in violazione o in conflitto con le Prescrizioni FDI Italiane 2025, o con qualsiasi altra prescrizione che possa essere emanata in futuro dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri, tale disposizione sarà disapplicata e considerata inefficace, e le Parti negozieranno e concorderanno una modifica equa al fine di sostituire la disposizione in violazione o in conflitto con le Prescrizioni FDI Italiane 2025.

(b) Chief Executive Officer delle società controllate

Ai sensi del Patto Parasociale Sponsor, gli amministratori delegati di Tinexta Infocert S.p.A., Tinexta Innovation Hub S.p.A. e Tinexta Cyber S.p.A. saranno designati congiuntamente dalle Parti, previa consultazione in buona fede con TH e con il Presidente di Tinexta. Qualora le Parti non raggiungano un accordo sulla designazione dei suddetti soggetti, si applicherà, *mutatis mutandis*, la procedura prevista per la nomina dell'Amministratore Delegato di Tinexta, restando inteso che TH avrà diritto esclusivamente a una consultazione in buona fede.

(c) Collegio sindacale

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, il collegio sindacale di ciascuna società controllata di Tinexta, ad eccezione delle società del Gruppo Defence, sarà composto da 5 (cinque) membri, da designarsi come segue:

- (i) n. 1 (uno) sindaco effettivo e n. 1 (uno) sindaco supplente designati da Zinc ITA;
- (ii) n. 1 (uno) sindaco effettivo e n. 1 (uno) sindaco supplente designati da Wittgens; e
- (iii) n. 1 (uno) sindaco effettivo, che sarà nominato Presidente del collegio sindacale, su designazione congiunta delle Parti.

Qualora le Parti non raggiungano un accordo sulla designazione del Presidente del collegio sindacale di Tinexta, si applicherà, *mutatis mutandis*, la procedura di cui al par. I(c).

(d) Stallo decisionale

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che, in caso di stallo decisionale, le Parti cooperino in buona fede per risolverlo nel minor tempo ragionevolmente possibile. Qualora le Parti non riescano a raggiungere un accordo, la proposta di deliberazione che ha dato origine allo stallo decisionale si intenderà definitivamente non adottata e l'attività della società del Gruppo Tinexta (ad eccezione delle società del Gruppo Defence) proseguirà in conformità alle prassi di gestione in essere immediatamente prima del verificarsi della situazione di stallo decisionale.

(e) *Group policy*

Le Parti si impegnano a esercitare i rispettivi diritti e poteri affinché – non appena ragionevolmente possibile successivamente al Delisting – Tinexta e le Società del Gruppo adottino una *policy* di gruppo scambiata alla data del Closing. Qualsiasi modifica a tale *policy* richiederà il previo accordo delle Parti.

IV. *Business Plan*

Ai sensi del Patto Parasociale Sponsor, entro 60 giorni successivi al perfezionamento del Delisting, le Parti (per il tramite dei propri rappresentanti in TopCo e BidCo) definiranno un *business plan* per il periodo 2026-2028, da aggiornarsi annualmente su base *roll-over* (il “**Business Plan**”) che rifletta le linee guida strategiche scambiate tra i legali delle Parti alla data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita– incluse le operazioni straordinarie autorizzate – da sottoporre all’approvazione del CdA di Tinexta, previa consultazione con TH e nel rispetto delle previsioni di cui al Patto Parasociale Sponsor e Patto Parasociale TH.

V. *Politica dei dividendi*

Ai sensi del Patto Parasociale Sponsor e fatto salvo quanto previsto nel Patto Parasociale TH, le Parti si sono impegnate affinché il consiglio di amministrazione di Tinexta approvi, una o più volte nel corso di ciascun esercizio sociale, la distribuzione ai propri soci, su base proporzionale, di tutta la liquidità disponibile generata da Tinexta e dalle società del Gruppo.

VI. *Management Incentive Plan*

Le Parti riconoscono la comune intenzione di istituire un piano di incentivazione di lungo termine a beneficio del *management* del Gruppo, di cui discuteranno in buona fede struttura, termini economici e criteri di calcolo delle soglie di *exit*.

6.2 Regime di circolazione delle Azioni

(a) *Divieto di trasferimento*

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale TH, nessuna Parte potrà effettuare, salvo diverso accordo scritto dell'altra Parte, alcun trasferimento diretto o indiretto delle azioni di Tinexta per un periodo di 4 (quattro) anni dalla data del *Closing* (il “**Periodo di Lock Up**”), fatta eccezione per i trasferimenti consentiti ai sensi del Patto Parasociale Sponsor, del Patto Parasociale TH e ai sensi del Contratto di Compravendita (il “**Divieto di Trasferimento**”).

Tuttavia, qualora, alla scadenza del periodo di lock-up previsto dal Patto Parasociale TH, TopCo e/o BidCo riceva un’offerta per il trasferimento delle azioni di Tinexta tale da consentire a TopCo di conseguire un rendimento almeno pari a 2,75x (due virgola settantacinque volte), ciascuna Parte avrà il diritto di far sì che TopCo e/o BidCo, a seconda dei casi, accetti tale offerta e, ove applicabile, eserciti il diritto di trascinamento, come definito nel Patto Parasociale TH, sulle azioni di Tinexta detenute da TH, fatto salvo il diritto di prima offerta come definito nel Patto Parasociale TH. Le Parti hanno altresì concordato che tale disposizione si applicherà anche nel

caso in cui venga ricevuta un'offerta per la vendita di una società controllata di Tinexta, restando inteso che il rendimento in tal caso sarà calcolato sulla base dei proventi che TopCo riceverebbe, secondo un criterio *look-through*, assumendo la distribuzione a favore di TopCo dell'intera quota *pro rata* del prezzo corrisposto quale corrispettivo della vendita della società controllata di Tinexta.

Alla scadenza del Periodo di Lock Up, le azioni in Tinexta potranno essere trasferite (salvo che ai c.d. trasferitari vietati, come definiti nel Patto Parasociale Sponsor) solo con le modalità previste nel Patto Parasociale Sponsor e senza violare il Patto Parasociale TH, in ogni caso verso il versamento di un corrispettivo in denaro.

(b) Trasferimenti consentiti

Fermo restando quanto previsto nel Patto Parasociale TH e nel Contratto di Compravendita, le Parti hanno concordato che (i) qualsiasi trasferimento delle azioni di Tinexta da parte di TopCo (e, prima della fusione per incorporazione di BidCo in TopCo, anche da parte di BidCo); (ii) qualsiasi decisione relativa all'esercizio dei diritti connessi al trasferimento delle azioni di Tinexta ai sensi del Patto Parasociale TH, richiederanno la preventiva approvazione del consiglio di amministrazione di TopCo.

Qualora, alla scadenza del Periodo di Lock Up, TopCo e/o BidCo riceva un'offerta per il trasferimento dell'intero capitale di Tinexta che consenta a TopCo di ottenere un ritorno sull'investimento (c.d. *Multiple on Money*) almeno pari al 2,75x, ciascuna Parte avrà il diritto di far sì che l'altra Parte accetti tale offerta e, ove applicabile, eserciti il Diritto di Trascinamento sulle azioni di Tinexta detenute da TH ai sensi del Patto Parasociale TH, fatto salvo il Diritto di Prima Offerta come definito dal Patto Parasociale TH. In tale contesto, l'altra Parte coopererà in buona fede e potrà in essere tutte le attività e operazioni ragionevolmente necessarie per completare il trasferimento. La medesima disciplina troverà applicazione nel caso in cui TopCo e/o BidCo riceva un'offerta per il trasferimento dell'intero capitale di altra società del Gruppo, fermo restando che il c.d. *Multiple on Money* sarà calcolato sulla base dei proventi che TopCo riceverebbe, secondo un criterio *look-through*, assumendo la distribuzione a favore di TopCo dell'intera quota *pro rata* del prezzo corrisposto a titolo di corrispettivo della società del Gruppo oggetto di vendita.

Il Patto Parasociale Sponsor prevede che il Divieto di Trasferimento non si applichi ai trasferimenti consentiti (i “**Trasferimenti Consentiti**”), vale a dire, *inter alia*:

- (i) i trasferimenti per i quali sia stato ottenuto preventivamente il consenso scritto dell'altra Parte;
- (ii) i trasferimenti di azioni di Tinexta effettuati in favore di soggetti affiliati di una delle Parti;
- (iii) i trasferimenti di azioni, diretti o indiretti, di Zinc ITA o di Wittgens, in favore di terzi purché (x) il trasferitario sia un *limited partner* effettivo o potenziale, rispettivamente, dei fondi Advent o dei fondi Nextalia (così come definiti nel Patto Parasociale); (y) le azioni oggetto di trasferimento non rappresentino più del 49% del capitale sociale e dei diritti di voto di ciascun veicolo appartenente alla catena di controllo Advent o alla catena di controllo Nextalia, a seconda dei casi; (z) il trasferitario sia un investitore passivo, privo di qualsiasi diritto relativo all'esercizio dei diritti previsti dal Patto Parasociale Sponsor (complessivamente, “**Sindacazione Consentita**”);
- (iv) i Trasferimenti Indiretti Consentiti (come *infra* definiti).

(c) Trasferimenti indiretti

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, le Parti si sono impegnate a fare in modo che non intervenga alcun trasferimento indiretto (il “**Trasferimento Indiretto**”) nelle rispettive catene di controllo, ovvero sia:

- (i) Zinc ITA si è impegnata a fare in modo che non intervengano, per tutta la durata del Patto Parasociale Sponsor, trasferimenti, diretti o indiretti, nella propria catena di controllo da Advent a Zinc ITA, così come definita nel Patto Parasociale Sponsor;
- (ii) Wittgens si è impegnata a fare in modo che non intervengano, per tutta la durata del Patto Parasociale Sponsor, trasferimenti, diretti o indiretti, nella propria catena di controllo da Nextalia a Wittgens, così come definita nel Patto Parasociale Sponsor.

In ogni caso, le Parti hanno concordato che non costituiscono trasferimenti indiretti:

- (i) qualsiasi Sindacazione Consentita nelle rispettive catene di controllo;
- (ii) qualsiasi trasferimento di azioni Advent o Nextalia, senza pregiudizio per quanto previsto nel successivo Paragrafo (g) (*Evento Diluitivo*); e
- (iii) i trasferimenti di azioni nelle rispettive Catene di Controllo a un trasferitario affiliato a condizione che (1) tali trasferimenti non costituiscano un’Operazione di Prosecuzione (come *infra* definita); (2) venga previamente trasmessa alla Parte la cui catena di controllo non è interessata dal trasferimento una comunicazione scritta contenente informazioni ragionevolmente dettagliate in merito al trasferimento proposto e al trasferitario, (3) l’accordo di trasferimento si risolva nel caso in cui il trasferitario affiliato cessi di qualificarsi come affiliato della Parte trasferente con la conseguenza che tale Parte trasferente dovrà compiere, e farà in modo che il trasferitario affiliato compia, tutti gli atti e le attività necessari per procedere tempestivamente al ri-trasferimento delle relative azioni alla Parte trasferente,

(complessivamente, i “**Trasferimenti Indiretti Consentiti**”).

Nel caso in cui si verifichi un Trasferimento Indiretto, la Parte in relazione alla quale si è verificato il Trasferimento Indiretto dovrà ripristinare la situazione esistente prima dell’esecuzione del Trasferimento Indiretto. Se tale rimedio non sia posto in essere, l’altra Parte avrà il diritto, ma non l’obbligo, di acquistare tutte (e non meno di tutte) le azioni di titolarità della Parte in relazione alla quale si è verificato tale trasferimento indiretto, secondo i termini e le condizioni previste nel Patto Parasociale Sponsor (l’“**Opzione di Acquisto**”).

- (d) Operazioni di prosecuzione

Le Parti concordano che sia necessario il previo accordo scritto di entrambe per procedere a operazioni di *continuation fund* o operazioni *fund-to-fund* che abbiano come conseguenza che Advent o Nextalia cessino, in tutto o in parte, di detenere le rispettive partecipazioni indirette in TopCo e facciano scattare (o possano far scattare) il pagamento di qualsiasi *carried interest*, altra remunerazione basata sulla *performance* o equivalente beneficio economico in favore di Advent o Nextalia (o di qualsiasi loro rispettiva affiliata), a seconda dei casi (ciascuna, l’“**Operazione di Prosecuzione**”).

- (e) Diritto di prelazione

Alla scadenza del Periodo di Lock Up e fatti salvi i Trasferimenti Consentiti, qualora una Parte riceva un’offerta vincolante o concluda un contratto per il trasferimento, in tutto o in parte, delle proprie azioni di TopCo, tale Trasferimento sarà soggetto al diritto di prelazione dell’altra Parte

(la “**Parte Oblata**”) ai sensi della procedura prevista nel Patto Parasociale Sponsor (il “**Diritto di Prelazione**”). La Parte Oblata avrà diritto di presentare un’offerta per l’acquisto delle azioni di TopCo entro il termine previsto nel Patto Parasociale Sponsor. Nel caso in cui il trasferimento delle azioni non possa essere perfezionato per mancato ottenimento delle necessarie autorizzazioni regolamentari, la Parte cedente potrà Trasferire le Azioni Oggetto di Prelazione al terzo Trasferitario a un prezzo non inferiore e a condizioni non meno favorevoli di quelle offerte alla Parte Oblata.

(f) Diritto di co-vendita e diritto di trascinamento

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, una volta concluso il Periodo di Lock Up e fatta eccezione nei casi di Trasferimenti Consentiti, qualora (x) una Parte (la “**Parte Trasferente in Co-vendita**”), intenda trasferire, in tutto o in parte, le proprie azioni di TopCo a un terzo acquirente e (y) l’altra Parte (“**Parte Co-venditrice**”) non abbia esercitato il proprio Diritto di Prelazione, la Parte Co-venditrice avrà il diritto (il “**Diritto di Co-vendita**”) di richiedere alla Parte Trasferente in Co-vendita che il potenziale trasferitario acquisti, alle stesse condizioni (*pro quota e pari passu*) offertegli, un numero di proprie azioni proporzionalmente uguale a quelle della Parte Trasferente in Co-vendita. Il Diritto di Co-vendita dovrà essere esercitato entro i termini e alle condizioni previste nel Patto Parasociale Sponsor.

Inoltre, qualora siano conclusi accordi vincolanti concernenti trasferimenti, diretti o indiretti, delle azioni di TopCo (fatta eccezione per i Trasferimenti Indiretti Consentiti e le Sindacazioni Consentite, gli “**Eventi di Co-vendita Indiretta**”), da parte di una Parte o le sue affiliate (la “**Parte Trasferente in Co-Vendita Indiretta**”), l’altra Parte, purché non abbia esercitato il Diritto di Riscatto, avrà diritto di trasferire alla Parte Trasferente in Co-vendita Indiretta, che sarà obbligata ad acquistare, una percentuale delle azioni di propria titolarità pari alla percentuale del capitale sociale della Parte Trasferente in Co-vendita Indiretta oggetto di Trasferimento.

(g) Eventi diluitivi

Secondo quanto previsto dal Patto Parasociale Sponsor, nel caso in cui (i) si perfezioni un trasferimento, (diverso da un Trasferimento *mortis causa*) o altro evento diluitivo in conseguenza del quale la Persona che, alla data di adozione del presente Statuto, controlla indirettamente Nextalia (ossia Francesco Canzonieri, c.f. CNZFN78L06H224F) cessa di detenere, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del capitale sociale di Nextalia e dei diritti di voto complessivi esercitabili nell’assemblea dei soci di Nextalia; e (ii) Francesco Canzonieri cessa di essere membro dei comitati investimento dei Fondi Nextalia (con esclusione degli eventi *mortis causa*)(il “**Evento Rilevante del Controllante Ultimo**”), le Parti hanno convenuto che:

- (i) qualora Zinc ITA approvi per iscritto tale Evento Rilevante del Controllante Ultimo, il Patto Parasociale Sponsor rimarrà in vigore ai medesimi termini e condizioni;
- (ii) qualora Zinc ITA non approvi per iscritto tale Evento Rilevante del Controllante Ultimo, le Parti discuteranno in buona fede l’adeguamento dei rispettivi diritti ai sensi del Patto Parasociale Sponsor, al fine di superare l’attuale struttura di “diritti paritari” e riflettere la partecipazione di maggioranza detenuta da Zinc ITA e la partecipazione di minoranza qualificata detenuta da Wittgens in TopCo.

In ogni caso, le Parti si sono altresì impegnate a riesaminare in buona fede i diritti di *governance* disciplinati dal Patto Parasociale Sponsor qualora si verifichi una diluizione significativa della partecipazione detenuta da una delle Parti in TopCo.

Infine, qualora per effetto di quanto indicato nel presente Paragrafo(g), il Patto Parasociale venga modificato, le Parti si impegnano a modificare altresì lo statuto di TopCo.

7. Durata delle Pattuizioni Parasociali

Il Patto Parasociale Sponsor ha acquisito efficacia al Closing e rimarrà in vigore per 5 anni.

Nel caso in cui venga conseguito il Delisting, una volta decorso il termine di 5 (cinque) anni e salvo, in ogni caso, quanto diversamente concordato per iscritto tra le Parti, il Patto Parasociale Sponsor verrà automaticamente rinnovato per ulteriori 5 (cinque) anni, purché nessuna Parte eserciti il proprio diritto di recesso entro i 6 mesi precedenti la scadenza del Patto Parasociale Sponsor.

Per converso, nel caso in cui il Delisting non sia conseguito, la durata del Patto Parasociale Sponsor sarà ridotta a 3 (tre) anni. Alla scadenza del termine di 3 (tre) anni e salvo, in ogni caso, quanto diversamente concordato per iscritto tra le Parti, il Patto Parasociale Sponsor verrà automaticamente rinnovato per ulteriori 3 (tre) anni, purché nessuna Parte eserciti il proprio diritto di recesso entro i 6 mesi precedenti la scadenza del Patto Parasociale Sponsor.

In ogni caso, in assenza di indicazione specifica all'interno del Patto Parasociale Sponsor, la durata delle relative pattuizioni sarà quella prevista dalle applicabili disposizioni di legge.

8. Deposito delle Pattuizioni Parasociali e pubblicazione delle Informazioni Essenziali

Le Pattuizioni Parasociali di cui al Patto Parasociale Sponsor ~~sono state~~ saranno depositate presso il Registro delle Imprese di Milano entro i termini di legge.

Le presenti Informazioni Essenziali sono pubblicate, ai sensi ~~degli artt. dell'art.~~ **degli artt. 130 e 131** del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Tinexta, all'indirizzo www.tinexta.com.

~~20 aprile 2026~~ ~~30 dicembre 2025~~

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 e N.2 sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- Intesa Sanpaolo, quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in Milano, Largo Mattioli n. 3;
- la sede legale dell'Offerente in Milano, via Santa Maria Segreta n.5;
- la sede legale dell'Emittente in Roma, Piazzale Flaminio n. 1/B;
- il sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.tinexta.com; e
- il sito *internet* del Global Information Agent, all'indirizzo www.georgeson.com/it.

N.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE

- Statuto e atto costitutivo dell'Offerente; e
- Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025.

N.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE

- Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2025; e
- Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Zinc BidCo S.p.A.

Nome: Isabelle Philomene Lapietra

Carica: Amministratore Esecutivo



Nome: Federico GrossiCarica: Amministratore Esecutivo
