

STUDIO NOTARILE
AGOSTINI – CHIBBARO – GAROFALO – ZONA

20121 MILANO – VIA ILLICA, 5 – TEL. 02.7202.2830

INFO@ACNOTAI.IT – WWW.ACNOTAI.IT



Repertorio n. 4132

Raccolta n. 2420

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno ventotto luglio duemilaventisei, in Milano, nel mio studio in via Illica n. 5, io sottoscritto Domenico Garofalo, notaio in Milano, iscritto nel Collegio Notarile del Distretto di Milano, su incarico del Presidente della riunione redigo il verbale di quanto è stato deliberato dall'assemblea della

"EQUITA GROUP S.P.A."

con sede in Milano (MI), via Filippo Turati n. 9, capitale Euro 12.123.581,80, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 09204170964, R.E.A. MI-2075478, C.F. 09204170964, P.IVA 09204170964, tenutasi in data odierna in Milano, via Filippo Turati n. 9, alla mia costante presenza.

* * *

Oggi ventotto luglio duemilaventisei, alle ore 11.00, in Milano, via Filippo Turati n. 9, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ANDREA ATTILIO MARIO VISMARA (nato a Milano (MI) il 29 giugno 1965), a norma di statuto assume la presidenza dell'assemblea della "EQUITA GROUP S.P.A.", mi chiede di redigere il verbale di quanto deliberato dall'assemblea e dichiara:

- che del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente, i Consiglieri Simone Riviera, Luigi De Bellis e Stefania Milanese;
- che del Collegio Sindacale è presente la Sindaca Effettiva Andrea Serra;
- che risultano assenti giustificati i Consiglieri Matteo Bruno Lunelli, Carlo Andrea Volpe, Silvia Demartini, Michela Zeme, Angela Gamba nonché il Presidente del Collegio Sindacale Andrea Conso e il Sindaco Effettivo Paolo Maria Alessandro Redaelli;
- che sono presenti, presso la sede sociale, su invito del Presidente, i dipendenti della Società Laura Angela Lombardini e Alessia Squassero, facenti parte della Funzione Legale della Società.

Il Presidente ricorda che l'assemblea è stata regolarmente convocata presso la sede della Società in Milano, via Filippo Turati n. 9, in unica convocazione, il giorno 28 luglio 2026, alle ore 11.00, con avviso pubblicato sul sito Internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage in data 26 giugno 2026 nonché, in pari data, per estratto, sul quotidiano "Domani", per discutere e deliberare sul seguente:

ordine del giorno:

"1. Aumento del capitale sociale a pagamento in via inscindibile, senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, Cod. Civ., per nominali Euro 1.367.117,89 con sovrapprezzo d Euro 33.632.758,31 e quindi per un ammontare complessivo di Euro

Registrato a
Milano TP3
il 29/07/2026
n. 79971
serie 1T
esatti euro
356,00

34.999.876,20, inclusivo di sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 30 novembre 2026, con emissione di numero 6.008.253 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, a un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 5,8253, da liberarsi mediante il conferimento, in favore di Equita, di n. 77.213 azioni Xenon AIFM S.A. del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Modifica dell'articolo 5 dello Statuto; delibere inerenti e conseguenti.".

Il Presidente dichiara che sono intervenuti, in proprio o per delega, anche tramite rappresentante designato, numero 141 aventi diritto, rappresentanti numero 27.524.260 azioni ordinarie, pari al 51,658% delle numero 53.281.570 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, corrispondenti a numero 42.171.722 diritti di voto pari al 61,305% dei numero 68.790.537 diritti di voto complessivi relativi alla totalità delle azioni ordinarie (ivi incluse le azioni per le quali è maturata la maggiorazione del diritto di voto).

Il Presidente dichiara che l'assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in unica convocazione nei termini di legge e di statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Il Presidente precisa che la Società ha nominato Monte Titoli S.p.A. quale rappresentante designato a cui è possibile conferire delega ai sensi dell'articolo 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF").

Il Presidente ricorda, inoltre, che Monte Titoli S.p.A., in qualità di rappresentante designato, ha reso noto di non avere alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto; tuttavia, tenuto conto dei rapporti contrattuali in essere tra Monte Titoli e la Società relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, al fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi di cui all'articolo 135-decies, comma 2, lett. f), del TUF, Monte Titoli ha dichiarato espressamente che, ove dovessero verificarsi circostanze ignote all'atto del rilascio della delega, che non possano essere comunicate al delegante, ovvero in caso di modifica od integrazione delle proposte presentate all'assemblea, non intende esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni; ove il delegante non abbia fornito specifiche istruzioni per tali ipotesi mediante indicazione negli appositi riquadri della delega, si intenderanno confermate, per quanto possibile, le istruzioni fornite in via principale; ove non sia possibile votare secondo le istruzioni

fornite, Monte Titoli si dichiarerà astenuto per tali argomenti. In ogni caso, in assenza di istruzioni di voto su alcuni degli argomenti all'ordine del giorno, Monte Titoli ha dichiarato che non esprimerà alcun voto per tali argomenti.

Il Presidente comunica:

- che, ai sensi dell'articolo 10 dello statuto sociale e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione all'intervento e all'esercizio del diritto di voto in assemblea;
- che non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 e seguenti del TUF.

Il Presidente informa che:

- nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF;
- nessuno degli aventi diritto ha presentato richieste di integrazione dell'elenco delle materie da trattare o ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 126-bis del TUF né sono state formulate proposte su base individuale;
- ai sensi del regolamento UE 2016/679 sulla protezione dei dati personali, i dati dei partecipanti all'assemblea sono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

Il Presidente dichiara che:

- il capitale sociale della Società, sottoscritto e interamente versato, è pari ad Euro 12.123.581,80 rappresentato da n. 53.281.570 azioni ordinarie tutte prive dell'indicazione del valore nominale; ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto della Società, ogni azione dà diritto ad un voto, fatta eccezione per quanto disposto dall'articolo 6bis (Azioni con voto maggiorato) del medesimo Statuto; come comunicato ai sensi dell'articolo 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti in data 17 luglio 2026, n. 15.508.967 azioni ordinarie hanno conseguito la maggiorazione del diritto di voto nell'odierna assemblea e, pertanto, il numero totale dei diritti di voto nell'odierna assemblea attribuiti alle azioni di cui si compone il capitale sociale di Equita Group è pari a 68.790.537;
- la Società detiene n. 1.769.123 azioni proprie (il cui diritto di voto è temporaneamente sospeso), rappresentative di circa il 3,3% del capitale sociale della Società;
- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- la Società si qualifica quale PMI ai sensi dell'articolo 1,

comma 1, lett. w-quater.1), del TUF, in quanto rientra nei parametri previsti dalla suddetta norma.

Il Presidente informa, quindi, che partecipano al capitale sociale della Società, con riferimento alla soglia del 5%, secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni previste dall'articolo 120 del TUF e di altre informazioni a disposizione:

ANIMA SGR S.P.A.: intestataria di n. 3.439.894 azioni pari al 6,5% circa del capitale, corrispondenti a n. 3.439.894 voti pari al 5,0% circa dei diritti di voto;

FENERA HOLDING S.P.A.: intestataria di n. 2.000.000 di azioni pari al 3,8% circa del capitale, corrispondenti a n. 4.000.000 di voti pari al 5,8% circa dei diritti di voto.

Il Presidente comunica che la Società è a conoscenza della sottoscrizione di un patto parasociale, denominato "Patto Parasociale Equita Group", stipulato in data 31 marzo 2025 ed efficace dal 1° aprile 2025 e che le informazioni essenziali del citato patto sono disponibili sul sito Internet della Società, sezione Investor Relations, Azionariato e Capitale, Patto Parasociale.

Il Presidente comunica che sono stati espletati gli adempimenti relativi all'informativa verso il pubblico, gli organi di vigilanza e la CONSOB ai sensi di legge e informa che la documentazione relativa all'odierna assemblea è rimasta depositata presso la sede sociale, sul sito di stoccaggio autorizzato (www.emarketstorage.it) e sul sito Internet della Società.

Nessuno opponendosi, il Presidente omette la lettura di tutti i documenti relativi agli argomenti all'ordine del giorno limitando la lettura alle sole proposte di deliberazione.

Prima di passare alla trattazione dell'unico argomento all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento delle Assemblee la durata massima di ciascun intervento su ciascun punto all'ordine del giorno dell'adunanza di norma non può essere superiore a 5 (cinque) minuti e sono consentiti interventi di replica, di norma, non superiori a 3 (tre) minuti e che la richiesta di intervento può essere presentata da ora e fino a quando il Presidente non avrà dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa. Al fine di agevolare i lavori assembleari, il Presidente ricorda che gli interventi e le domande devono riguardare esclusivamente gli argomenti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea.

Il Presidente informa, infine, che saranno allegati al verbale

dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso:

- l'elenco nominativo degli aventi diritto partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, anche tramite il rappresentante designato, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente, ai sensi dell'articolo 83-sexies del TUF;
- l'elenco nominativo dei soggetti che, in proprio o per delega, anche tramite il rappresentante designato, hanno espresso voto favorevole, contrario o si sono astenuti o dichiarati non votanti, e il relativo numero di azioni rappresentate.

Il Presidente passa a trattare il primo e unico punto dell'ordine del giorno.

Il Presidente ricorda che l'assemblea è stata convocata al fine di deliberare in merito ad una proposta di aumento del capitale sociale a pagamento da liberarsi mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile.

Il Presidente precisa che la predetta proposta di aumento del capitale sociale a pagamento da liberarsi mediante conferimento in natura si lega ed è funzionale alla realizzazione dell'Operazione Xenon (come definita nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione) e, più precisamente, al pagamento di una parte del corrispettivo previsto a carico di Equita sulla base dei termini dell'Operazione Xenon medesima, come meglio illustrato nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente ricorda che in vista dell'odierna assemblea sono stati depositati presso la sede sociale e messi a disposizione del pubblico ai sensi di legge i seguenti documenti che saranno allegati al verbale dell'assemblea:

- la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma del Codice Civile, dell'articolo 70 del Regolamento Emittenti e dell'articolo 125-ter del TUF;
- la relazione della Società di revisione EY S.p.A. sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale proposto all'assemblea predisposta ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma del Codice Civile e dell'articolo 158 del TUF;

- la valutazione alla data del 31 maggio 2026 delle azioni Xenon AIFM S.A. oggetto di conferimento predisposta da PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l. ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma secondo, lettera b) del Codice Civile.

Il Presidente dà atto che, come risulta altresì dalla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, il valore attribuito alle azioni Xenon AIFM S.A. oggetto di conferimento ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo, pari ad Euro 34.999.876,20, è inferiore al valore delle predette azioni risultante dalla citata valutazione predisposta da PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l., compreso fra Euro 35.759.685,93 ed Euro 41.315.892,79.

Il Presidente dichiara che il capitale di Euro 12.123.581,80 è interamente versato e che la Società non si trova nelle situazioni di cui agli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile.

Con riferimento al **primo ed unico punto all'ordine del giorno**, il Presidente **sottopone** quindi all'assemblea la seguente **proposta** di deliberazione e, in particolare, propone:

a) di aumentare a pagamento il capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89, con sovrapprezzo di Euro 33.632.758,31, mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da liberarsi mediante conferimento in natura della piena proprietà di complessive n. 77.213 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna ("**Azioni Xenon AIFM**") della Società "**Xenon AIFM S.A.**", con sede in Strassen (Granducato di Lussemburgo), Rue des Primeurs 5, iscritta nei Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo al n. B185230 ("**Xenon AIFM**"), non spettando pertanto il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo del Codice Civile;

b) di stabilire:

(i) che il prezzo di emissione di ciascuna nuova azione sia pari ad Euro 5,8253, con imputazione a capitale di un importo pari al rapporto fra l'importo nominale dell'aumento e il numero di azioni da esso rivenienti (corrispondente ad Euro 0,22754 per azione) ed imputazione a riserva sovrapprezzo della parte restante del prezzo di emissione;

(ii) che sia data esecuzione all'aumento di capitale solo subordinatamente all'avveramento delle (o alla rinuncia alle) condizioni sospensive previste negli accordi intervenuti con i soci di Xenon AIFM;

(iii) che l'aumento di capitale debba essere interamente sottoscritto entro il termine del 30 novembre 2026;

c) di inserire, in calce al comma 5.7 dello statuto sociale, il seguente nuovo comma, con conseguente rinumerazione dei commi successivi:

"L'assemblea in data 28 luglio 2026 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89 mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 30 novembre 2026.";

d) di delegare al Presidente del Consiglio di Amministrazione e ciascun Amministratore Delegato, disgiuntamente fra loro, ogni potere per dare esecuzione all'aumento di capitale e curare le pratiche e formalità a tal fine necessarie, con facoltà di individuare i proprietari di Azioni Xenon AIFM destinatari dell'aumento, di precisare per ciascuno di essi il numero di azioni di nuova emissione offerte in sottoscrizione e il numero di Azioni Xenon AIFM da conferire (procedendo altresì a tutti gli opportuni arrotondamenti), di stabilire i termini e le modalità per la sottoscrizione e la liberazione dell'aumento di capitale e di provvedere, ai sensi dell'articolo 2436, ultimo comma, del Codice Civile, al deposito dello statuto aggiornato con il nuovo testo dell'articolo 5, unitamente al deposito della attestazione della avvenuta sottoscrizione dell'aumento di capitale, ai sensi dell'articolo 2444 del Codice Civile, ovvero della scadenza del termine per la sottoscrizione.

Il Presidente apre la discussione sul punto 1 all'ordine del giorno.

Nessuno avendo richiesto di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione, comunica che non sono intervenute variazioni nei presenti all'assemblea e **pone in votazione la proposta di delibera di cui al punto 1.**

Ad esito della votazione, effettuata con dichiarazione espressa di voto, **il Presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata all'unanimità.**

*

Il Presidente dà atto che il testo dello statuto nella sua redazione aggiornata verrà allegato al verbale dell'assemblea ai fini del deposito previsto dall'articolo 2436, ultimo comma, del Codice Civile.

*

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 11,24.

* * *

Vengono allegati al presente atto:

- sotto la lettera **"A"** l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea;
- sotto la lettera **"B"** l'esito sintetico della votazione e l'elenco dei soggetti che, anche tramite il rappresentante designato, hanno espresso voto favorevole o contrario o che si sono astenuti;
- sotto la lettera **"C"** in originale la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma del Codice Civile, dell'articolo 70 del Regolamento Emittenti e dell'articolo 125-ter del TUF;
- sotto la lettera **"D"** in originale la relazione della Società di revisione EY S.p.A. sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale proposto all'assemblea predisposta ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma del Codice Civile e dell'articolo 158 del TUF;
- sotto la lettera **"E"** in originale la valutazione alla data del 31 maggio 2026 delle azioni Xenon AIFM S.A. oggetto di conferimento predisposta da PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l. ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma secondo, lettera b) del Codice Civile;
- sotto la lettera **"F"** il testo integrale dello statuto nella sua redazione aggiornata.

* * *

Richiesto io notaio ho redatto il presente atto, scritto con mezzi meccanici da persona di mia fiducia ed in parte da me a mano per otto facciate di quattro fogli.

Sottoscritto alle ore 18,50

Firmato: Domenico Garofalo notaio

Comunicazione n. 1
ore: 11.00

EQUITA GROUP S.P.A.
Assemblea straordinaria del 28 luglio 2026

ELENCO INTERVENUTI

N°	Avanti diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. EQUITY EXTENSION FUND A S		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.880	0,015	11:00						
2	MULTI UNITS FRANCE AMUNDI FTSE		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		72.410	0,136	11:00						
3	CC&L Q WORLD EX-USA EQUITY EXTENSION MASTER FUND LTD.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.371	0,003	11:00						
4	GLOBAL OPPORTUNITIES OFFSHORE LTD		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.797	0,015	11:00						
5	CC&L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		159	0,000	11:00						
6	CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		81	0,000	11:00						
7	GLOBAL OPPORTUNITIES LLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		9.450	0,018	11:00						
8	CC&L Q EMERGING MARKETS EQUITY EXTENSION MASTER FUND LTD C/O CONYERS TRUST COMPANY (CAYMAN) LIMITED		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		11	0,000	11:00						
9	MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		50.284	0,094	11:00						
10	GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		19.841	0,037	11:00						
11	CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		8.237	0,015	11:00						
12	Pfizer Inc. Master Trust		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.471	0,005	11:00						
13	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS DEPARTMENT OF REVENUE TREASURY DIVISION		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		45.128	0,065	11:00						
14	UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		6.181	0,012	11:00						
15	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		31.754	0,060	11:00						
16	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.907	0,015	11:00						
17	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.315	0,004	11:00						
18	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		10.548	0,020	11:00						
19	DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3.911	0,007	11:00						
20	CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		53.622	0,101	11:00						
21	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3.849	0,007	11:00						
22	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.587	0,003	11:00						
23	MARSHALL WACE COMMON CONTRACTUAL FUND-MWCCF WORLD TOPS 150/5 C/O MARSHALL WACE IRELAND LTD		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		208	0,000	11:00						
24	MARSHALL WACE COMMON CONTRACTUAL FUND-MWCCF WORLD TOPS 150/5		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		76	0,000	11:00						
25	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		450.238	0,864	11:00						
26	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-TOPS GLOBAL EQUITIES LE		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		725	0,001	11:00						
27	CC&L Q GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.727	0,003	11:00						
28	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-TOPS INTERNATIONAL EQUIT		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3.382	0,006	11:00						
29	ANIMA CRESITA ITALIA		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		199.394	0,374	11:00						
30	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-TOPS FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		5.958	0,011	11:00						
31	HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		40.907	0,077	11:00						
32	SUN LIFE ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		15.103	0,028	11:00						
33	ANIMA ITALIA		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		362.100	0,680	11:00						
34	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-TOPS WORLD EQUITIES FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.723	0,014	11:00						
35	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.365	0,014	11:00						
36	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.066	0,013	11:00						

37	ANIMA INIZIATIVA ITALIA		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	2.391.505	4.488	11:00				
38	MARSHALL WAGE INVESTMENT STRATEGIES-MARKET NEUTRAL TOPS FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	71.955	0.135	11:00				
39	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	802	0.002	11:00				
40	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY CIT		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	7.322	0.014	11:00				
41	ENSGN PEAK ADVISORS, INC.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	13.303	0.025	11:00				
42	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	2.977	0.006	11:00				
43	ANIMA CRESITA ITALIA NEW		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	154.588	0.290	11:00				
44	ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	19.036	0.036	11:00				
45	DOMINION ENERGY, INC. DEFINED BENEFIT MASTER TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	15.397	0.029	11:00				
46	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	6.980	0.013	11:00				
47	ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	85.460	0.160	11:00				
48	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	5.096	0.010	11:00				
49	CCANDL Q INTERNATIONAL EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	395	0.001	11:00				
50	BANCOPOSTA RINASCIMENTO		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	172.938	0.325	11:00				
51	ACADIAN GLOBAL ALL-COUNTRY SMALL-CAP EQUITY FUND, LLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	7.558	0.014	11:00				
52	ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	44.763	0.084	11:00				
53	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	106.863	0.201	11:00				
54	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	1.475	0.003	11:00				
55	FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	11.963	0.022	11:00				
56	GESTIELLE PRO ITALIA		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	40.377	0.076	11:00				
57	DIMENSIONAL FUNDS PLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	1.710	0.003	11:00				
58	ENSGN PEAK ADVISORS INC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	94.811	0.178	11:00				
59	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	5.225	0.010	11:00				
60	ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	27.656	0.052	11:00				
61	DIMENSIONAL FUNDS PLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	1.659	0.003	11:00				
62	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	1	0.000	11:00				
63	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	3.046	0.006	11:00				
64	COUNTY EMPLOYEES' & OFFICERS' ANNUITY & BENEFIT FUND OF COOK COUN		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	9.630	0.018	11:00				
65	TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	2.498	0.005	11:00				
66	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	11.531	0.022	11:00				
67	ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	91.479	0.172	11:00				
68	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	29.571	0.055	11:00				
69	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	7.605	0.014	11:00				
70	GOLDMAN SACHS VARIABLE INSURANCE TRUST - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITY		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	4.492	0.008	11:00				
71	ARCHITAS MULTIMANAGER GLOBAL FUNDS UNIT TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	14.175	0.027	11:00				
72	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL SMALLCAP EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	51.901	0.097	11:00				
73	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	2.343	0.004	11:00				
74	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	1.541	0.003	11:00				
75	MONTANA BOARD OF INVESTMENTS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	178	0.000	11:00				
76	CCANDL Q GLOBAL EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	434	0.001	11:00				
77	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	10.978	0.021	11:00				
78	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	297	0.001	11:00				
79	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	12.794	0.024	11:00				
80	ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)	43.942	0.082	11:00				

81	DEPARTMENT OF STATE LANDS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2,753	0,005	11:00				
82	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2,517	0,005	11:00				
83	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		8,451	0,016	11:00				
84	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		4,787	0,009	11:00				
85	MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		17,244	0,032	11:00				
86	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		4,505	0,008	11:00				
87	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		10,022	0,019	11:00				
88	SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		48,197	0,090	11:00				
89	CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		5,176	0,010	11:00				
90	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		13,202	0,025	11:00				
91	PENSION BENEFIT GUARANTY CORPORATION		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3,850	0,007	11:00				
92	JUSTUS SOCIETA' SEMPLICE		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		200,000	0,375	11:00				
93	FENERA HOLDING SPA - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		2,000,000	3,754	11:00				
94	LUCHI FIDUCIARIA SPA		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		1,108,270	2,080	11:00				
95	LUCHI FIDUCIARIA SPA - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		1,113,187	2,089	11:00				
96	ABBAGNANO VINCENZO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		110,000	0,206	11:00				
97	ABBAGNANO VINCENZO - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		404,339	0,759	11:00				
98	AGNETTI FRANCESCO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		203,162	0,381	11:00				
99	ARCARI FABIO CARLO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		105,880	0,199	11:00				
100	ARCARI FABIO CARLO - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		340,794	0,640	11:00				
101	AV SRL - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		250,000	0,469	11:00				
102	BALDISSARA PAOLO EDOARDO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		44,172	0,083	11:00				
103	BALDISSARA PAOLO EDOARDO - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		88,331	0,166	11:00				
104	BELOTTI CLAUDIO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		30,000	0,056	11:00				
105	BELOTTI CLAUDIO - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		40,000	0,075	11:00				
106	BERNASCONI CARLO LUCA		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		2,570	0,005	11:00				
107	BERNASCONI CARLO LUCA - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		2,500	0,005	11:00				
108	BONISOLI MASSIMO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		56,574	0,106	11:00				
109	BONISOLI MASSIMO - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		44,165	0,083	11:00				
110	BRUNORI BARBARA - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		61,832	0,116	11:00				
111	CARBONI PAOLA		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		28,536	0,054	11:00				
112	CARBONI PAOLA - VOTO MAGGIORATO		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		167,829	0,315	11:00				
113	CARRANO MATTEO MARIA		(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		17,275	0,032	11:00				
(MONTE TOTALE)											



114	CARRANO MATTEO MARIA - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	70.665	0,133	11:00				
115	CASSI & ASSOCIATI S.R.L.	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	190.945	0,358	11:00				
116	CECCHINI ALESSANDRO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	50.000	0,094	11:00				
117	CLERICI MARCO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	82.000	0,154	11:00				
118	CLERICI MARCO - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	460.498	0,864	11:00				
119	COMINO FULVIO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	94.559	0,177	11:00				
120	COMINO FULVIO - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	326.677	0,613	11:00				
121	D'ARDES ELISABETTA	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	2.411	0,005	11:00				
122	D'ARDES ELISABETTA - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	22.848	0,043	11:00				
123	DAVERIO MARCELLO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	57.353	0,108	11:00				
124	DAVERIO MARCELLO - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	210.586	0,395	11:00				
125	DE AMBROGGI MARTINO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	85.000	0,160	11:00				
126	DE AMBROGGI MARTINO - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	296.191	0,556	11:00				
127	DE BELLIS LUIGI	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	37.862	0,071	11:00				
128	DE BELLIS LUIGI - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	502.782	0,944	11:00				
129	DUVAL EDWARD GIUSEPPE	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	100.000	0,188	11:00				
130	DUVAL EDWARD GIUSEPPE - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	394.317	0,740	11:00				
131	FERRARI ANDREA	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	170.581	0,320	11:00				
132	FOA SILVIA	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	16.002	0,030	11:00				
133	FOA SILVIA - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	141.330	0,265	11:00				
134	FUSTINONI ALESSANDRO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	84.706	0,159	11:00				
135	GERAN MATTHEW JEREMIAH	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	83.000	0,156	11:00				
136	GERAN MATTHEW JEREMIAH - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	300.000	0,563	11:00				
137	GHILOTTI DOMENICO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	124.002	0,233	11:00				
138	GHILOTTI DOMENICO - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	416.644	0,782	11:00				
139	GHILOTTI MATTEO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	680.000	1,239	11:00				
140	GHILOTTI MATTEO - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	906.681	1,702	11:00				
141	GRASSO GIUSEPPE RENATO - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	842.155	1,581	11:00				
142	GUICCIARDI FILIPPO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	65.000	0,122	11:00				
143	GUICCIARDI FILIPPO - VOTO MAGGIORATO	MONTE FRANCESCA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	736.750	1,383	11:00				

144	KRASNJI BEKIM	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		86.950	0,163	11:00					
145	LAUDISA GIULIANO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		35.332	0,066	11:00					
146	LUSTIG STEFANO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		515.000	0,967	11:00					
147	LUSTIG STEFANO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		703.499	1,320	11:00					
148	GIAMPIERETTI STEFANO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		129.855	0,244	11:00					
149	GIAMPIERETTI STEFANO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		290.792	0,546	11:00					
150	MANARA MARIA LUISA	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		200.000	0,375	11:00					
151	MAPELLI GIUSEPPE - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		215.000	0,404	11:00					
152	MARCHI MARINO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		72.118	0,135	11:00					
153	MARTUCCI SERGIO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		115.000	0,216	11:00					
154	MARTUCCI SERGIO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		426.656	0,801	11:00					
155	MILANESI STEFANIA	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		155.000	0,291	11:00					
156	MILANESI STEFANIA - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		182.846	0,343	11:00					
157	PATAVINA MATTEO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		42.432	0,080	11:00					
158	PEDRAZZINI PATRIZIA - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		55.000	0,103	11:00					
159	PENDENZA PAOLO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		121.600	0,228	11:00					
160	PENDENZA PAOLO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		39.259	0,074	11:00					
161	PESENTI CLAUDIO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		91.878	0,172	11:00					
162	PESENTI CLAUDIO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		134.383	0,252	11:00					
163	PISTRITTO ALESSIA	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		82.180	0,154	11:00					
164	PISTRITTO ALESSIA - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		39.258	0,074	11:00					
165	PURPLE ADVISORY SRL	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		190.945	0,358	11:00					
166	RHO CRISTIANO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		100.000	0,188	11:00					
167	RHO CRISTIANO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		357.621	0,671	11:00					
168	RIVIERA SIMONE	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		190.255	0,357	11:00					
169	RIVIERA SIMONE - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		246.106	0,462	11:00					
170	RONCHI GIULIANO DAVIDE	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		82.313	0,154	11:00					
171	RONCHI GIULIANO DAVIDE - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		30.000	0,056	11:00					
172	RONDINI LAURA - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		79.498	0,149	11:00					
173	ROSA IVAN OSCAR - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESA (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)		61.832	0,116	11:00					



[illegible]

Totale azioni in proprio	0
Totale azioni per delega	27.524.260
Totale generale azioni	27.524.260
% sulle azioni ord.	51,658

Persone partecipanti all'assemblea:

Comunicazione n. 1
ore: 11:00

EQUITA GROUP S.P.A.

Assemblea straordinaria dei soci del 28 luglio 2026

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 141 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 27.524.260 azioni, regolarmente depositate, che rappresentano il 51,658 % di n. 53.281.570 azioni costituenti il capitale sociale per complessivi n. 42.171.722 voti che rappresentano il 61,305 % di n. 68.790.537 voti.

Persone partecipanti all'assemblea: 2



EQUITA GROUP S.P.A.

Assemblea straordinaria del 28 luglio 2026

Punto 1 Parte Straordinaria - Aumento del capitale sociale a pagamento in via inscindibile, senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, Cod. Civ., per nominali Euro 1.367.117,89 con sovrapprezzo d Euro 33.632.758,31 e quindi per un ammontare complessivo di Euro 34.999.876,20, inclusivo di sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 30 novembre 2026, con emissione di numero 6.008.253 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, a un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 5,8253, da liberarsi mediante il conferimento, in favore di Equita, di n. 77.213 azioni Xenon AIFM S.A. del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Modifica dell'art. 5 dello Statuto; delibere inerenti e conseguenti.

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Voti rappresentati in
Assemblea

42.171.722

100,000%

	n. voti	% voti rappresentati in assemblea	% dei diritti di voto
Favorevoli	42.171.722	100,000%	61,305%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	42.171.722	100,000%	61,305%



EQUITA GROUP S.P.A.

Assemblea straordinaria del 28 luglio 2026

ESITO VOTAZIONE

Punto 1 Parte Straordinaria - Aumento del capitale sociale a pagamento in via inscindibile, senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, Cod. Civ., per nominali Euro 1.367.117,89 con sovrapprezzo d Euro 33.632.758,31 e quindi per un ammontare complessivo di Euro 34.999.876,20, inclusivo di sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 30 novembre 2026, con emissione di numero 6.008.253 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, a un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 5,8253, da liberarsi mediante il conferimento, in favore di Equita, di n. 77.213 azioni Xenon AIFM S.A. del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Modifica dell'art. 5 dello Statuto; deliberare inerenti e conseguenti.

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Voti in proprio	Voti per delega	% sul capitale con diritto di voto	VOTI	Azioni in proprio	Azioni per delega
1	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. EQUITY EXTENSION FUND A S		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.880	0,011	F		7.880
2	MULTI UNITS FRANCE AMUNDI FTSE		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		72.410	0,105	F		72.410
3	CC&L Q WORLD EX-USA EQUITY EXTENSION MASTER FUND LTD.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.371	0,002	F		1.371
4	GLOBAL OPPORTUNITIES OFFSHORE LTD		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.797	0,011	F		7.797
5	CC&L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		159	0,000	F		159
6	CC&L U.S. Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		81	0,000	F		81
7	GLOBAL OPPORTUNITIES LLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		9.450	0,014	F		9.450
8	CC&L Q EMERGING MARKETS EQUITY EXTENSION MASTER FUND LTD C/O CONYERS TRUST COMPANY (CAYMAN) LIMITED		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		11	0,000	F		11
9	MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		50.284	0,073	F		50.284
10	GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		19.841	0,029	F		19.841
11	CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		8.237	0,012	F		8.237
12	PFIZER INC. MASTER TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.471	0,004	F		2.471
13	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS DEPARTMENT OF REVENUE TREASURY DIVISION		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		45.128	0,066	F		45.128
14	UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		6.181	0,009	F		6.181
15	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		31.754	0,046	F		31.754
16	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.907	0,011	F		7.907
17	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.315	0,003	F		2.315
18	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		10.548	0,015	F		10.548
19	DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3.911	0,006	F		3.911
20	CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		53.622	0,078	F		53.622
21	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3.849	0,006	F		3.849
22	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.587	0,002	F		1.587
23	MARSHALL WACE COMMON CONTRACTUAL FUND-MWCCF WORLD TOPS 150/5 C/O MARSHALL WACE IRELAND LTD		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		209	0,000	F		209
24	MARSHALL WACE COMMON CONTRACTUAL FUND-MWCCF WORLD TOPS 150/5		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		76	0,000	F		76
25	BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		460.238	0,669	F		460.238
26	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-TOPS GLOBAL EQUITIES LE		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		725	0,001	F		725
27	CC&L Q GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.727	0,003	F		1.727
28	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-TOPS INTERNATIONAL EQUIT		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3.382	0,005	F		3.382
29	ANIMA CRESCITA ITALIA		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		199.394	0,290	F		199.394

30	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-TOPS FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		5.958	0.009	F	5.958
31	HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		40.907	0.059	F	40.907
32	SUN LIFE ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		15.103	0.022	F	15.103
33	ANIMA ITALIA		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		362.100	0.526	F	362.100
34	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-TOPS WORLD EQUITIES FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.723	0.011	F	7.723
35	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.365	0.011	F	7.365
36	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US VALUE EQUITY CIT		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.066	0.010	F	7.066
37	ANIMA INIZIATIVA ITALIA		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.391.505	3.477	F	2.391.505
38	MARSHALL WACE INVESTMENT STRATEGIES-MARKET NEUTRAL TOPS FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		71.955	0.105	F	71.955
39	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		802	0.001	F	802
40	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY CIT		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.322	0.011	F	7.322
41	ENSGIN PEAK ADVISORS, INC.		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		13.303	0.019	F	13.303
42	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.977	0.004	F	2.977
43	ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		154.588	0.225	F	154.588
44	ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		19.036	0.028	F	19.036
45	DOMINION ENERGY, INC. DEFINED BENEFIT MASTER TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		15.397	0.022	F	15.397
46	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		6.980	0.010	F	6.980
47	ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		85.460	0.124	F	85.460
48	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		5.096	0.007	F	5.096
49	CCANDL O INTERNATIONAL EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		395	0.001	F	395
50	BANCOPOSTA RINASCIMENTO		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		172.936	0.251	F	172.936
51	ACADIAN GLOBAL ALL-COUNTRY SMALL-CAP EQUITY FUND, LLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.558	0.011	F	7.558
52	ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		44.763	0.065	F	44.763
53	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		106.863	0.155	F	106.863
54	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.475	0.002	F	1.475
55	FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		11.963	0.017	F	11.963
56	GESTIELLE PRO ITALIA		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		40.377	0.059	F	40.377
57	DIMENSIONAL FUNDS PLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.710	0.002	F	1.710
58	ENSGIN PEAK ADVISORS INC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		94.811	0.138	F	94.811
59	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		5.225	0.008	F	5.225
60	ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		27.656	0.040	F	27.656
61	DIMENSIONAL FUNDS PLC		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.659	0.002	F	1.659
62	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1	0.000	F	1
63	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3.046	0.004	F	3.046
64	COUNTY EMPLOYEES' ANNUITY & BENEFIT FUND OF COOK COUN		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		9.630	0.014	F	9.630
65	TRUST H BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.498	0.004	F	2.498
66	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		11.531	0.017	F	11.531
67	ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		91.479	0.133	F	91.479
68	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		29.571	0.043	F	29.571
69	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		7.605	0.011	F	7.605
70	GOLDMAN SACHS VARIABLE INSURANCE TRUST - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL EQUITY		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		4.492	0.007	F	4.492
71	ARCHITAS MULTIMANAGER GLOBAL FUNDS UNIT TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		14.175	0.021	F	14.175
72	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL SMALLCAP EQUITY FUND		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		51.901	0.075	F	51.901
73	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.343	0.003	F	2.343

74	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		1.541	0,002	F		1.541
75	MONTANA BOARD OF INVESTMENTS			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		178	0,000	F		178
76	CCANDL Q GLOBAL EQUITY FUND			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		434	0,001	F		434
77	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		10.978	0,016	F		10.978
78	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		297	0,000	F		297
79	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		12.794	0,019	F		12.794
80	ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		43.942	0,064	F		43.942
81	DEPARTMENT OF STATE LANDS			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.753	0,004	F		2.753
82	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		2.517	0,004	F		2.517
83	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		8.451	0,012	F		8.451
84	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		4.787	0,007	F		4.787
85	MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		17.244	0,025	F		17.244
86	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		4.505	0,007	F		4.505
87	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		10.022	0,015	F		10.022
88	SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		48.197	0,070	F		48.197
89	CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		5.176	0,008	F		5.176
90	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		13.202	0,019	F		13.202
91	PENSION BENEFIT GUARANTY CORPORATION			DI CANDIA DENISE (STUDIO TREVISAN)		3.850	0,006	F		3.850
92	JUSTUS SOCIETA' SEMPLICE			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		200.000	0,291	F		200.000
93	FENERA HOLDING SPA - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		4.000.000	5,815	F		2.000.000
94	LUCCHI FIDUCIARIA SPA			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		1.108.270	1,611	F		1.108.270
95	LUCCHI FIDUCIARIA SPA - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		2.226.374	3,236	F		1.113.187
96	ABBAGNANO VINCENZO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		110.000	0,160	F		110.000
97	ABBAGNANO VINCENZO - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		808.678	1,176	F		404.339
98	AGNETTI FRANCESCO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		203.162	0,295	F		203.162
99	ARCARI FABIO CARLO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		105.880	0,154	F		105.880
100	ARCARI FABIO CARLO - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		681.588	0,991	F		340.794
101	AV SRL - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		500.000	0,727	F		250.000
102	BALDISSARA PAOLO EDOARDO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		44.172	0,064	F		44.172
103	BALDISSARA PAOLO EDOARDO - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		176.662	0,257	F		88.331
104	BELOTTI CLAUDIO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		30.000	0,044	F		30.000
105	BELOTTI CLAUDIO - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		80.000	0,116	F		40.000
106	BERNASCONI CARLO LUCA			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		2.570	0,004	F		2.570
107	BERNASCONI CARLO LUCA - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		5.000	0,007	F		2.500
108	BONISOLI MASSIMO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		56.574	0,082	F		56.574
109	BONISOLI MASSIMO - VOTO MAGGIORATO			(RAPPRESENTANTE DESIGNATO MONTI FRANCESCA)		88.330	0,128	F		44.165



110	BRUNORI BARBARA - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	123.664	0,180	F	61.832
111	CARBONI PAOLA	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	28.536	0,041	F	28.536
112	CARBONI PAOLA - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	335.658	0,488	F	167.829
113	CARRANO MATTEO MARIA	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	17.275	0,025	F	17.275
114	CARRANO MATTEO MARIA - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	141.330	0,205	F	70.665
115	CASSI & ASSOCIATI S.R.L.	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	190.945	0,278	F	190.945
116	CECCHINI ALESSANDRO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	50.000	0,073	F	50.000
117	CLERICI MARCO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	82.000	0,119	F	82.000
118	CLERICI MARCO - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	920.996	1,339	F	460.498
119	COMINO FULVIO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	94.559	0,137	F	94.559
120	COMINO FULVIO - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	653.354	0,950	F	326.677
121	D'ARDES ELISABETTA	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	2.411	0,004	F	2.411
122	D'ARDES ELISABETTA - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	45.696	0,066	F	22.848
123	DAVERIO MARCELLO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	57.353	0,083	F	57.353
124	DAVERIO MARCELLO - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	421.172	0,612	F	210.586
125	DE AMBROGGI MARTINO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	85.000	0,124	F	85.000
126	DE AMBROGGI MARTINO - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	592.382	0,861	F	296.191
127	DE BELLIS LUIGI	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	37.862	0,055	F	37.862
128	DE BELLIS LUIGI - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	1.005.564	1,462	F	502.782
129	DUVAL EDWARD GIUSEPPE	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	100.000	0,145	F	100.000
130	DUVAL EDWARD GIUSEPPE - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	788.634	1,146	F	394.317
131	FERRARI ANDREA	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	170.581	0,248	F	170.581
132	FOA SILVIA	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	16.002	0,023	F	16.002
133	FOA SILVIA - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	282.660	0,411	F	141.330
134	FUSTINONI ALESSANDRO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	84.706	0,123	F	84.706
135	GERAN MATTHEW JEREMIAH	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	83.000	0,121	F	83.000
136	GERAN MATTHEW JEREMIAH - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	600.000	0,872	F	300.000
137	GHILOTTI DOMENICO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	124.002	0,180	F	124.002
138	GHILOTTI DOMENICO - VOTO MAGGIORATO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	833.286	1,211	F	416.644
139	GHILOTTI MATTEO	MONTE ITALIA	(RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	660.000	0,959	F	660.000



170	RONCHI GIULIANO DAVIDE	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	82.313	F	0,120	82.313	
171	RONCHI GIULIANO DAVIDE - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	60.000	F	0,087	60.000	82.313
172	RONDINI LAURA - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	158.996	F	0,231	158.996	30.000
173	ROSA IVAN OSCAR - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	123.664	F	0,180	123.664	79.498
174	ROVERE SILVIA MARIA	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	56.180	F	0,082	56.180	61.632
175	RUFINI ROSSANO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	56.630	F	0,082	56.630	56.180
176	RUFINI ROSSANO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	78.518	F	0,114	78.518	56.630
177	SCARBOSIO ANTONIO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	310.000	F	0,451	310.000	39.259
178	VICIDOMINI GENNARO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	32.383	F	0,047	32.383	155.000
179	VICIDOMINI GENNARO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	76.000	F	0,110	76.000	32.383
180	VIOLA FABRIZIO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	125.000	F	0,182	125.000	38.000
181	VISMARA ANDREA ATTILIO MARIO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	885.000	F	1,287	885.000	125.000
182	VISMARA ANDREA ATTILIO MARIO - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	1.933.468	F	2,811	1.933.468	885.000
183	VOLPE CARLO ANDREA	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	110.000	F	0,160	110.000	966.734
184	VOLPE CARLO ANDREA - VOTO MAGGIORATO	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	820.572	F	1,193	820.572	110.000
185	LA FINANZIARIA TRENITINA SPA	NEOUI FRANCESCO (RAPPRESENTANTE DESIGNATO)	456.500	F	0,664	456.500	410.286
MONTE TOTALE			456.500	F	0,664	456.500	456.500

VOTI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	42.171.722	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE VOTI	42.171.722	100,000%

Comunicazione n. I
ore: 11:00

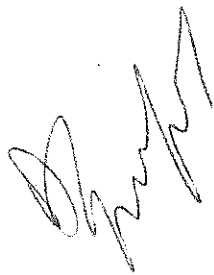
EQUITA GROUP S.P.A.

Assemblea straordinaria dei soci del 28 luglio 2026

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 141 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 27.524.260 azioni, regolarmente depositate, che rappresentano il 51,658 % di n. 53.281.570 azioni costituenti il capitale sociale per complessivi n. 42.171.722 voti che rappresentano il 61,305 % di n. 68.790.537 voti.

Persone partecipanti all'assemblea: 2



Allegato "C" al n. 4132/2420 di rep.



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EQUITA GROUP
SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATA IN SEDE STRAORDINARIA PER IL GIORNO 28 LUGLIO 2026 IN UNICA
CONVOCAZIONE**

PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, SESTO COMMA, DEL CODICE CIVILE, DELL'ART. 70 DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI"), IN CONFORMITA' ALL'ALLEGATO 3A, SCHEMI 2 E 3 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI, NONCHE' AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D.LGS. N. 58/98, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "TUF"), IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO, DA LIBERARSI MEDIANTE CONFERIMENTO IN NATURA, DI EQUITA GROUP S.P.A., CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, QUARTO COMMA, PRIMO PERIODO DEL CODICE CIVILE.

Milano, 22 giugno 2026



1 PREMESSA

Signori Azionisti,

l'Assemblea di Equita Group S.p.A. ("**Equita**" o la "**Società**") è stata convocata, in sede straordinaria, per il giorno 28 luglio 2026, in unica convocazione, al fine di deliberare in merito ad una proposta di aumento del capitale sociale a pagamento da liberarsi mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile.

La predetta proposta di aumento del capitale sociale a pagamento da liberarsi mediante conferimento in natura si lega ed è funzionale alla realizzazione dell'Operazione Xenon (come di seguito definita) e, più precisamente, al pagamento di una parte del corrispettivo previsto a carico di Equita sulla base dei termini dell'Operazione Xenon medesima, come di seguito meglio illustrato.

In via preliminare, si ricorda, come comunicato al Mercato in data 18 marzo 2026, che in tale data Equita Group S.p.A. ("**Equita**" o la "**Società**") ha sottoscritto con i soci (i "**Soci Venditori Xenon**") di Xenon AIFM S.A. ("**Xenon AIFM**") e di Xenon GP S.r.l. ("**Xenon GP**") e, congiuntamente a Xenon AIFM, le "**Società Target**") un accordo (il "**Contratto Xenon**") per l'acquisizione da parte di Equita:

- del 100% del capitale sociale di Xenon AIFM e di Xenon GP (entrambe società di diritto lussemburghese attive nella gestione di fondi di *private equity* in Lussemburgo e in Italia, in quest'ultimo caso operando per il tramite della succursale italiana di Xenon AIFM), e
- del 20% delle azioni di classe B dei fondi di investimento alternativi ("**FIA**") di Xenon AIFM attualmente in fase di investimento, aventi diritto al *carried interest* ("**Azioni di Classe B**"), e del diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM, alle stesse condizioni applicate al management di Xenon AIFM

(l' "**Operazione Xenon**").

Si ricorda inoltre che:

- Xenon AIFM è una società per azioni (*société anonyme*) di diritto lussemburghese, avente succursale in Italia, autorizzata all'esercizio dell'attività di gestione di FIA in Lussemburgo ai sensi della Direttiva 2011/61/UE (AIFMD) e della relativa normativa lussemburghese di attuazione (*Loi du 23 juillet 2016 relative aux fonds d'investissement alternatifs réservés*), e che essa è un primario gestore indipendente di FIA di private equity, con più di 30 anni di storia, un team di 25 professionisti ed euro 1 miliardo di asset in gestione suddiviso in tre differenti strategie – "Flagship", "Small Cap" ed "Impact" – a seconda dei settori coperti, del ticket medio d'investimento e del tipo di progetto di sviluppo. Xenon AIFM vanta un *track record* di successo che è andato consolidandosi nel tempo;
- Xenon GP è una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) di diritto lussemburghese il cui oggetto sociale consiste, tra l'altro, nell'assunzione di partecipazioni sociali e nello svolgimento del ruolo di *managing general partner* (*associé gérant commandité*) di società in accomandita per azioni (*société en commandite par actions*) che si qualificano come FIA.

Il prezzo che Equita dovrà corrispondere ai Soci Venditori Xenon per l'acquisizione – secondo le modalità di seguito descritte – delle Società Target, delle Azioni di Classe B e del diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM è stato fissato dalle parti in complessivi Euro 70 milioni (il "**Prezzo di Acquisto**")⁽¹⁾. Più precisamente, il Prezzo di Acquisto che sarà dovuto da Equita

(1) Si rileva che il Contratto Xenon prevede che una parte della Componente Azionaria, rappresentata da un numero di Nuove Azioni Equita aventi un controvalore di circa Euro 15 milioni (le "**Azioni in Escrow**"), sia messa in escrow dal terzo anniversario della data del closing dell'Operazione Xenon a garanzia del raggiungimento di determinati obiettivi da parte delle Società Target. In particolare: (i) se anche solo una delle condizioni di rilascio previste dal Contratto Xenon non sarà tempestivamente e debitamente soddisfatta entro

al closing dell'Operazione Xenon, una volta avveratesi le diverse condizioni sospensive (tra cui l'ottenimento, da parte di Equita, di tutte le necessarie autorizzazioni delle Autorità competenti - le "**Condizioni Sospensive**"), sarà composto:

- (i) da una componente in denaro, pari ad Euro 35.000.123,80 (la "**Componente in Denaro**"), di cui (a) euro 33.000.123,80 per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Xenon GP e di n. 72.787 azioni, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, rappresentative del 48,5% circa del capitale sociale di Xenon AIFM e (b) Euro 2.000.000 per l'acquisto delle Azioni di Classe B e del diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM;

e

- (ii) da una componente in azioni Equita, di importo complessivo pari ad Euro 34.999.876,20, rappresentata da n. 6.008.253 azioni ordinarie Equita di nuova emissione (rispettivamente, la "**Componente Azionaria**" e le "**Nuove Azioni Equita**").

Ciò premesso, si evidenzia che la facoltà e l'opportunità concessa ad Equita dai Soci Venditori Xenon di pagare una parte del Prezzo di Acquisto tramite la Componente Azionaria, in particolare tramite n. 6.008.253 Nuove Azioni Equita, determina, stante l'indisponibilità da parte di Equita di un sufficiente numero di azioni proprie in portafoglio, la necessità di proporre agli Azionisti, nell'ambito dell'Assemblea che si terrà in data 28 luglio 2026, in sede straordinaria, di approvare un aumento del capitale sociale a pagamento da liberare mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione.

Le Nuove Azioni Equita (rappresentanti la Componente Azionaria), infatti, saranno attribuite ai Soci Venditori Xenon a fronte della sottoscrizione, da parte di quest'ultimi, di un aumento del capitale sociale agli stessi riservato nonché della liberazione dello stesso, da parte di quest'ultimi, mediante il conferimento in Equita della residua porzione (ossia il 51,5% circa) del capitale sociale di Xenon AIFM non acquistata mediante la Componente in Denaro e rappresentata da n. 77.213 azioni Xenon AIFM del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna (le "**Azioni Xenon Conferite**"). Il numero delle predette Nuove Azioni Equita (rappresentanti la Componente Azionaria) è stato determinato con minimi arrotondamenti utilizzando il quoziente tra Euro 34.999.876,20 (ossia l'importo in euro arrotondato della Componente Azionaria) e il prezzo di emissione unitario dell'azione Equita determinato dal Consiglio di Amministrazione di Equita (tenutosi in data 12 marzo 2026 e 22 giugno 2026) in Euro 5,8253 (di cui Euro 0,22754 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 5,59776 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo).

Stante quanto sopra illustrato, con la presente relazione illustrativa (la "**Relazione**"):

- si propone all'Assemblea di Equita, convocata in sede straordinaria per il giorno 28 luglio 2026, in unica convocazione, di deliberare in merito alla proposta di aumentare il capitale sociale a pagamento mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile, per un importo complessivo di Euro 34.999.876,20 (inclusivo di sovrapprezzo), da eseguirsi – all'avverarsi delle Condizioni Sospensive previste per l'Operazione Xenon – entro e non oltre il 30 novembre 2026, con emissione di numero 6.008.253 Nuove Azioni Equita, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare (fatta eccezione per la distribuzione di dividendi e di eventuali altre riserve deliberati ed effettuati/da effettuarsi nel 2026) e le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione (l' "**Aumento di Capitale in Natura**");
- e
- si illustrano i termini, le condizioni e le ragioni, nonché gli effetti dell'Aumento di Capitale in Natura, i criteri adottati per la determinazione del prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni Equita, unitamente alle conseguenti modifiche allo statuto vigente della Società (lo "**Statuto**").

Si precisa altresì che il Consiglio di Amministrazione di Equita, nella riunione del 12 marzo 2026, ha deliberato, ai sensi dell'art. 2440, secondo comma, del Codice Civile, di avvalersi della disciplina di cui agli

i termini, le Azioni in Escrow saranno vendute – per conto dei Soci Venditori Xenon – dalla Società o da uno o più soggetti da essa indicati, per effetto di un mandato irrevocabile alla vendita concesso dai Soci Venditori Xenon ai sensi del Contratto Xenon, e la Società tratterà così il ricavato di tale vendita; (ii) se invece entrambe le condizioni di rilascio saranno tempestivamente e debitamente soddisfatte entro i termini, le Azioni in Escrow saranno rilasciate ai Soci Venditori Xenon in proporzione al numero di Nuove Azioni Equita allocate a ciascuno di essi.

artt. 2343-*ter*, secondo comma, lett. b) e 2343-*quater* del Codice Civile per la stima delle Azioni Xenon Conferite. In data 18 giugno 2026, PWC, nella sua qualità di esperto in possesso dei requisiti di professionalità ed indipendenza di cui all'art. 2343-*ter*, secondo comma, lettera b) del Codice Civile, ha pertanto emesso la propria relazione – riferita alla data del 31 maggio 2026 – sulle Azioni Xenon Conferite (la “**Relazione dell’Esperto**”). In data 22 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione di Equita ha approvato la presente Relazione, che è stata quindi messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni normative e regolamentari.

La Relazione e la Relazione dell’Esperto sono pertanto disponibili presso la sede sociale di Equita in Milano, Via Filippo Turati 9, sul sito internet della Società all’indirizzo www.equita.eu (Sezione Investor Relations /Assemblee degli Azionisti), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato all’indirizzo www.emarketstorage.it.

La Società provvederà altresì a mettere a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni normative e regolamentari, il parere di congruità del prezzo di emissione, che sarà rilasciato dalla società di revisione EY S.p.A., ai sensi dell’art. 2441, sesto comma, del Codice Civile e dell’art. 158 del TUF.

2 MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DELL’AUMENTO DI CAPITALE IN NATURA

Come già anticipato, l’Aumento di Capitale in Natura è funzionale alla realizzazione dell’Operazione Xenon e, in particolare, alla facoltà della Società di pagare una parte del Prezzo di Acquisto mediante la Componente Azionaria.

L’Operazione Xenon si colloca nell’ambito della strategia aziendale di crescita e di diversificazione del *business*, propria del Gruppo Equita.

Essa costituisce infatti un’iniziativa coerente con l’obiettivo di rafforzare il posizionamento del Gruppo Equita nel mercato della gestione collettiva del risparmio e, in particolare, nel segmento della gestione di FIA operanti nel settore del *private equity*.

La strategia aziendale del Gruppo Equita è incentrata sulla diversificazione delle linee di *business* e delle fonti di ricavo quale leva idonea a rafforzare la capacità di assorbire gli effetti di fasi di mercato avverse e di operare con maggiore robustezza in presenza di condizioni sfavorevoli, attenuando l’esposizione alla ciclicità dei singoli comparti.

Coerentemente con tale indirizzo, il Gruppo Equita ha sviluppato nel tempo un modello di *business* strutturato in diverse linee di attività, offrendo una vasta gamma di prodotti e servizi nei principali segmenti del settore dei servizi e delle attività di investimento e del risparmio gestito.

Xenon AIFM è un primario gestore indipendente di FIA di *private equity*, con più di 30 anni di storia, un team di 25 professionisti ed euro 1 miliardo di asset in gestione. Essa vanta un *track record* di successo che è andato consolidandosi nel tempo. L’Operazione Xenon, pertanto, rappresenta una grande opportunità per il Gruppo Equita e per i suoi azionisti.

Riflessi attesi sui programmi gestionali di Equita

L’acquisizione delle Società Target si inserisce quindi coerentemente nel percorso strategico di crescita e di diversificazione del business del Gruppo Equita, sopra delineato.

Sotto il profilo economico-industriale, l’Operazione Xenon risponde all’esigenza di ampliare – e, nel contesto complessivo del Gruppo Equita, diversificare – le fonti di ricavo connesse all’attività di *asset management* nel segmento del *private equity*, mediante l’inclusione nel perimetro del Gruppo Equita di un intermediario (ben noto per le proprie competenze e capacità) specializzato nella gestione di FIA di *private equity* ed operativo in un mercato rilevante per l’industria dei fondi alternativi. Tale impostazione è coerente con un approccio di sviluppo che, accanto alla crescita organica, contempla iniziative di investimento industriale mirate a rafforzare specifici segmenti di attività e a sostenere una base ricavi più stabile e ricorrente.

3 ESISTENZA DI CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO

È previsto che le Nuove Azioni Equita siano interamente collocate presso i Soci Venditori Xenon quale Componente Azionaria del Prezzo di Acquisto ai sensi del Contratto Xenon.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 12 marzo 2026 ha deliberato di sottoscrivere il Contratto Xenon e, per l'effetto, di procedere al *closing* ad un collocamento delle Nuove Azioni Equita riservato ai Soci Venditori Xenon, previa verifica dell'avveramento delle Condizioni Sospensive.

4 VALORE ATTRIBUITO ALLE AZIONI XENON CONFERITE CONTENUTO NELLA VALUTAZIONE DELL'ESPERTO INDIPENDENTE EX ARTICOLI 2440, SECONDO COMMA, E 2343-TER, SECONDO COMMA, LETTERA B), DEL CODICE CIVILE

Le disposizioni applicabili del Codice Civile per le ipotesi di conferimenti in natura prevedono che il valore delle azioni oggetto di conferimento e, quindi, il valore delle Azioni Xenon Conferite nel caso dell'Operazione Xenon, debba essere oggetto di un'apposita valutazione da parte di un esperto indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione di Equita ha deliberato, ai sensi dell'art. 2440, secondo comma, del Codice Civile, di avvalersi della disciplina di cui agli artt. 2343-ter, secondo comma, lett. b) e 2343-quater del Codice Civile per la stima delle Azioni Xenon Conferite.

Si ricorda che tale disciplina consente di non richiedere la perizia giurata di stima dei beni conferiti ad opera di un esperto nominato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria, qualora il valore attribuito ai beni conferiti, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione effettuata da un esperto indipendente rispetto a chi effettua il conferimento, alla società o ai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, nonché dotato di adeguata e comprovata professionalità.

In data 16 febbraio 2026, Equita e Xenon AIFM hanno conferito a PWC, in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma, lettera b), del Codice Civile in possesso dei predetti requisiti, l'incarico di redigere la valutazione delle Azioni Xenon Conferite.

PWC ha rilasciato la propria relazione di stima delle Azioni Xenon Conferite con data di riferimento del 31 maggio 2026 (la "**Relazione dell'Esperto**"), concludendo che:

- ciascuna delle n. 77.213 azioni Xenon AIFM che saranno oggetto di conferimento in Equita ai fini della liberazione delle Nuove Azioni Equita ha un valore incluso tra €463,13 e €535,09; e
- complessivamente, le n. 77.213 azioni Xenon AIFM che saranno oggetto di conferimento in Equita ai fini della liberazione delle Nuove Azioni Equita, hanno un valore incluso tra €35.759.685,93 e €41.315.892,79.

Pertanto, il valore attribuito alle Azioni Xenon Conferite ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura, pari ad Euro 34.999.876,20, è inferiore al valore delle predette Azioni Xenon Conferite quale risultante dalla Relazione dell'Esperto.

Ai fini di una più completa e puntuale informativa degli azionisti di Equita, in vista dell'assemblea straordinaria chiamata ad esprimersi in merito all'Aumento di Capitale in Natura, la Società ha provveduto a mettere a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalla disciplina applicabile, la Relazione dell'Esperto, alla quale si rinvia.

Per ogni ulteriore informazione in merito alle modalità di esecuzione del conferimento delle Azioni Xenon Conferite e alla Relazione dell'Esperto si rinvia altresì alle applicabili disposizioni normative e regolamentari e, in particolare, agli artt. 2343-ter, 2343-quater e 2440 del Codice Civile.

5 CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI E CONSIDERAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITA'

Per quanto riguarda la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Equita rivenienti dall'Aumento di Capitale in Natura nell'ambito della prospettata Operazione Xenon, il prezzo di emissione di ciascuna Nuova Azione Equita è stato determinato mediante il metodo delle quotazioni di Borsa, ossia il metodo che fa riferimento ai prezzi delle azioni espressi dal mercato, ritenuto il più coerente con il concetto di "congruità" del prezzo di emissione previsto dalle prescrizioni di legge (in particolare dall'articolo 2441, sesto comma, del Codice Civile e dall'articolo 158 del TUF).

In particolare, il prezzo unitario delle Nuove Azioni Equita è stato determinato in Euro 5,8253, ossia corrispondente alla media aritmetica del VWAP Giornaliero delle azioni Equita in ciascun Giorno di Negoziiazione (esclusi eventuali Giorni di Interruzione) calcolata nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 (estremi inclusi), arrotondato al quarto decimale. In particolare, per:

- "VWAP Giornaliero" si intende, in relazione a qualsiasi Giorno di Negoziiazione, il prezzo ufficiale di cui all'art. 4.3.9 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. come pubblicato da Borsa Italiana S.p.A., arrotondato al quarto decimale;
- "Giorno di Negoziiazione" indica qualsiasi giorno in cui il mercato Euronext STAR Milan è aperto per la negoziazione delle azioni Equita (indipendentemente da eventuali chiusure anticipate non programmate);
- "Giorni di Interruzione" si intendono i giorni di negoziazione in cui (i) la negoziazione delle azioni Equita è sospesa per qualsiasi motivo (in tutto o in parte) durante l'orario normale, oppure (ii) il mercato Euronext STAR Milan non apre per le negoziazioni durante la sua sessione normale o chiude prima dell'orario di chiusura previsto, oppure (iii) non viene pubblicato alcun VWAP Giornaliero per le azioni Equita.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che il requisito dell'"andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre" contenuto nell'art. 2441, sesto comma, del codice civile, introduce un criterio temporale da tenere in considerazione ai fini della determinazione del prezzo di emissione di strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato nell'ambito di una operazione di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, come nel caso in esame. Applicando dunque il metodo delle quotazioni di Borsa - quale metodo che fa riferimento ai prezzi delle azioni espressi dal mercato nel contesto in oggetto - il Consiglio di Amministrazione ha svolto l'analisi basandosi sulla *performance* e sulla liquidità delle azioni ordinarie della Società quotate sul segmento STAR del mercato Euronext Milan, prendendo in considerazione, oltre al prezzo spot (Euro 5,82) alla data del 2 marzo 2026, anche la media aritmetica del VWAP Giornaliero delle azioni Equita in ciascun Giorno di Negoziiazione (esclusi eventuali Giorni di Interruzione) nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 (estremi inclusi), arrotondato al quarto decimale (pari ad Euro 5,8253).

Poiché l'Operazione Xenon è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Equita in data 12 marzo 2026 e la sottoscrizione del Contratto Xenon (cd *signing*) è avvenuta in data 18 marzo 2026, per poter finalizzare le negoziazioni con i Soci Venditori Xenon è stato necessario determinare il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Equita sulla base di un periodo di osservazione dell'andamento del titolo Equita anteriore alla data di approvazione dell'Operazione Xenon da parte del Consiglio di Amministrazione medesimo (ossia, come detto, nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 (estremi inclusi)). Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Equita è stato determinato sulla base di un periodo di osservazione dell'andamento del titolo Equita concordato in sede negoziale con i Soci Venditori Xenon ed anteriore alla data di approvazione dell'Operazione Xenon da parte del Consiglio di Amministrazione, onde neutralizzare eventuali impatti dell'annuncio al mercato dell'Operazione Xenon sull'andamento del titolo Equita (e, dunque, sul Prezzo di Emissione).

Inoltre, pur volendo utilizzare come criterio per la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Equita la media aritmetica del VWAP Giornaliero delle azioni Equita in ciascun Giorno di Negoziiazione (esclusi eventuali Giorni di Interruzione) (i) del trimestre e del mese antecedente la data del 2 marzo 2026 ("**Data di Riferimento**") inclusa, (ii) del trimestre e del mese successivo la Data di Riferimento (inclusa), e (iii) del semestre antecedente la data del 22 giugno 2026 (esclusa) (ossia la data di approvazione della presente

Relazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Equita Group), il prezzo di emissione sarebbe molto simile, ossia:

- Euro 6,0709 nel caso del trimestre antecedente la Data di Riferimento (inclusa);
- Euro 5,9354 nel caso del mese antecedente la Data di Riferimento (inclusa);
- Euro 5,5274 nel caso del mese successivo la Data di Riferimento (inclusa);
- Euro 5,7350 nel caso del trimestre successivo la Data di Riferimento (inclusa);
- Euro 5,8681 nel caso del semestre antecedente la data del 22 giugno 2026 (esclusa).

Tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione Xenon sopra illustrate e di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha quindi valutato che possa ritenersi congruo, ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, del codice civile, il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni Equita di Euro 5,8253 (di cui Euro 0,22754 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 5,59776 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo).

A seguito dell'eventuale integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Natura nei termini sopra indicati, il controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale in Natura sarebbe dunque pari a Euro 34.999.876,20 e comporterà l'emissione di n. 6.008.253 Nuove Azioni Equita riservate ai Soci Venditori Xenon, con conseguente diluizione di circa il 10,1% per gli attuali azionisti della Società alla data della presente Relazione (22 giugno 2026).

6 AZIONISTI CHE HANNO MANIFESTATO LA DISPONIBILITA' A SOTTOSCRIVERE, IN PROPORZIONE ALLE QUOTE POSSEDUTE, LE NUOVE AZIONI

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno, per le ragioni sopra esposte, ricorrere ad un aumento di capitale funzionale alla realizzazione dell'Operazione Xenon riservato ai Soci Venditori Xenon ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 6 del Codice Civile, da liberare mediante conferimento in natura, escludendo, pertanto, la facoltà dei soci di esercitare il diritto di opzione.

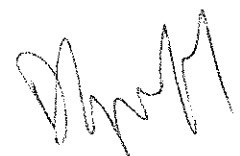
7 PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE IN NATURA E MODALITA' DI ESECUZIONE

L'Aumento di Capitale in Natura comporterà l'emissione e l'ammissione a quotazione sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle numero 6.008.253 Nuove Azioni Equita, fungibili con le azioni ordinarie Equita già ammesse alla negoziazione sullo stesso mercato regolamentato.

Le Nuove Azioni Equita rappresenteranno, su un periodo di dodici mesi, meno del 30% del numero delle azioni ordinarie Equita già ammesse alla negoziazione sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; con riferimento all'Aumento di Capitale in Natura trova pertanto applicazione l'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo per l'ammissione alla negoziazione delle Nuove Azioni Equita di cui all'articolo 1, paragrafo 5, lettera b) del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato.

Subordinatamente all'approvazione assembleare, all'avveramento delle Condizioni Sospensive previste per l'Operazione Xenon e compatibilmente con i tempi tecnici necessari, si provvederà a dare esecuzione all'Aumento di Capitale in Natura e alla liberazione dello stesso mediante il conferimento delle Azioni Xenon Conferite.

Ai sensi dell'articolo 2440, quinto comma, del Codice Civile, entro il termine di 30 giorni decorrenti dalla data di esecuzione del conferimento delle Azioni Xenon Conferite (ovvero, se successiva, dalla data di iscrizione della deliberazione di Aumento di Capitale in Natura presso il Registro delle Imprese competente), il Consiglio di Amministrazione di Equita dovrà: (i) svolgere le verifiche di cui agli articoli 2343-*quater*, primo comma, e 2440, quinto comma, del Codice Civile, nonché le ulteriori verifiche utili per il rilascio della dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, terzo comma, del Codice Civile, e (ii) procedere al deposito per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente della dichiarazione di cui al punto (i) che precede. Nel termine sopra indicato uno o più soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data della delibera di aumento del capitale, almeno il ventesimo del capitale sociale della Società, nell'ammontare precedente l'aumento



medesimo, possono richiedere che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2343 del Codice Civile.

Le Nuove Azioni Equita verranno emesse e assegnate ai Soci Venditori Xenon non appena possibile tenuto conto dei tempi tecnici necessari per la loro emissione, in conformità alle tempistiche previste dalla regolamentazione di Borsa Italiana S.p.A. (ai sensi della quale, peraltro, la Società darà apposita comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione delle Nuove Azioni Equita).

Si ricorda comunque che, ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, quarto comma, del Codice Civile, le Nuove Azioni Equita saranno, in ogni caso, inalienabili e dovranno restare "depositate" presso la Società fino all'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente della dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, terzo comma, del Codice Civile, tenuto comunque conto del regime di dematerializzazione delle azioni di Equita.

Il Consiglio di Amministrazione di Equita prevede di poter svolgere le verifiche e le attività sopra illustrate nei minori tempi tecnici possibili una volta perfezionato il conferimento delle Azioni Xenon Conferite, affinché ogni adempimento relativo a queste ultimo possa essere eseguito quanto prima.

8 NUMERO, CATEGORIA, DATA DI GODIMENTO E PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI

Nel contesto dell'Aumento di Capitale in Natura saranno emesse complessive numero 6.008.253 nuove azioni ordinarie Equita prive di indicazione del valore nominale, rappresentative di circa il 9,6% del capitale sociale di Equita ad esito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura.

Le Nuove Azioni Equita, assegnate ai Soci Venditori Xenon, avranno godimento regolare e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie Equita già in circolazione (fatta eccezione per il diritto alla distribuzione di dividendi e di eventuali altre riserve deliberati ed effettuati/da effettuarsi nel 2026); inoltre, le stesse, al pari delle azioni ordinarie Equita già in circolazione, saranno quotate sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nonché sottoposte a regime di dematerializzazione e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

Per quanto riguarda i diritti economici, come già anticipato, il Contratto Xenon prevede che le Nuove Azioni Equita avranno godimento regolare e daranno diritto ai Soci Venditori Xenon di partecipare proporzionalmente, insieme a tutte le altre azioni Equita tempo per tempo in circolazione, ad eventuali dividendi o altre distribuzioni pagati dalla Società dal 2027 in avanti (con riferimento alle Nuove Azioni Equita, è esclusa infatti la distribuzione di dividendi e di eventuali altre riserve deliberati ed effettuati/da effettuarsi nel 2026).

Il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni Equita, pari ad Euro 5,8253 (di cui Euro 0,22754 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 5,59776 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo), è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione di Equita secondo quanto dettagliatamente illustrato al precedente Paragrafo 5.

Ai sensi dell'art. 2343-*quater* del Codice Civile, le Nuove Azioni Equita saranno inalienabili e dovranno restare "depositate" presso la Società fino all'iscrizione, presso il competente Registro delle Imprese, della dichiarazione degli amministratori prevista dall'art. 2343-*quater*, terzo comma, del Codice Civile.

Le verifiche utili al rilascio di tale dichiarazione dovranno essere svolte nel termine di 30 giorni dalla data di esecuzione del conferimento delle Azioni Xenon Conferite.

9 RIFLESSI TRIBUTARI DELL'OPERAZIONE SULLA SOCIETÀ

Il conferimento in natura previsto nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura di cui alla presente Relazione non comporta oneri fiscali in capo ad Equita Group.

10 COMPAGINE AZIONARIA DELLA SOCIETÀ E DELL'EVENTUALE SOGGETTO CONTROLLANTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 93 DEL TUF A SEGUITO DELL'AUMENTO DI CAPITALE IN NATURA ED EFFETTI DI TALE OPERAZIONE SUGLI EVENTUALI

PATTI PARASOCIALI RILEVANTI AI SENSI DELL'ARTICOLO 122 DEL TUF AVENTI AD OGGETTO AZIONI EQUITÀ

10.1 Compagine azionaria della Società

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Equita è pari a complessivi Euro 12.123.581,80, rappresentato da n. 53.281.570 azioni ordinarie, prive di valore nominale, conferenti complessivamente, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto (di cui all'articolo 6-bis dello Statuto) conseguita da diverse azioni, n. 71.993.179 diritti di voto in assemblea.

La seguente tabella raffronta la compagine azionaria della Società alla data della presente Relazione con la compagine azionaria della Società a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura:

Azionista rilevante di Equita	N. Azioni	% del capitale sociale alla data della presente Relazione	% del capitale sociale avente diritto di voto alla data della presente Relazione	N. Azioni a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura	% del capitale sociale come risultante a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura	% del capitale sociale avente diritto di voto come risultante a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura
Vismara Andrea Attilio Mario	2.101.734 ^(*)	3,9%	5,8%	1.216.734	1,9%	3,1%
Fenera Holding S.p.A.	2.000.000	3,8%	5,7%	2.000.000	3,2%	5,1%
Azioni Proprie	1.769.123	3,3%	2,2%	1.769.123	2,8%	2,3%

(*) Il numero di azioni detenute dall'azionista Andrea Attilio Mario Vismara non tiene conto delle azioni allo stesso attribuite quale beneficiario dei Piani. L'azionista Andrea Attilio Mario Vismara è altresì parte del patto parasociale stipulato in data 31 marzo 2025, in vigore dal 1° aprile 2025.

10.2 Compagine azionaria dell'eventuale soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF a seguito dell'Aumento di Capitale in Natura

Alla data della presente Relazione nessun socio controlla singolarmente la Società ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Si rappresenta che l'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura non avrà effetti sul controllo della Società.

Si ricorda inoltre che, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto ad un voto, lo Statuto della Società prevede che ogni azione dà diritto a due voti al ricorrere di determinate circostanze indicate all'articolo 6-bis dello Statuto.

10.3 Effetti dell'Aumento di Capitale in Natura sugli eventuali patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF aventi ad oggetto azioni Equita

In data 31 marzo 2025, n. 38 azionisti di Equita, tra cui *manager*, collaboratori e altri azionisti della Società hanno sottoscritto un patto parasociale (il "Patto Parasociale Equita"), entrato in vigore l'1 aprile 2025 e che cesserà i propri effetti in data 31 marzo 2028, decorsi tre anni dalla data di entrata in vigore.

Successivamente, in particolare in data 7 maggio 2025 e in data 9 dicembre 2025, hanno aderito al Patto Parasociale Equita ulteriori 5 azionisti-manager della Società, con conseguente aggiornamento delle informazioni essenziali in conformità alle disposizioni normative e regolamentari vigenti. Il Patto Parasociale

Equita prevede infatti, *inter alia*, l'eventuale ingresso di ulteriori paciscenti, subordinato alla sussistenza di entrambi i seguenti presupposti:

- a) assenso scritto dei partecipanti a detto Patto Parasociale Equita che rappresentino almeno la maggioranza dei voti complessivamente spettanti alle azioni oggetto del Patto Parasociale Equita (e, nell'ipotesi in cui, nell'accettare l'ingresso di un terzo nel Patto, siano deliberate deroghe e/o eccezioni applicabili a tale terzo aderente rispetto a quanto previsto dal Patto Parasociale Equita, nel rispetto delle diverse maggioranze richieste dal Patto per la concessione della specifica deroga e/o eccezione); e
- b) atto scritto di adesione del terzo al Patto Parasociale Equita, inviato al Presidente del Patto ed al Vice-Presidente del Patto, firmato dal terzo aderente al Patto e controfirmato dai Partecipanti al Patto di cui alla precedente lett. a) o, in alternativa, controfirmato per loro conto dal Presidente del Patto e/o dal Vice-Presidente del Patto in caso di delega concessa.

Contestualmente alla sottoscrizione del Contratto Xenon, i Soci Venditori Xenon ed Equita hanno sottoscritto una *side letter* che disciplina i termini e le condizioni per l'eventuale adesione al Patto Parasociale Equita da parte dei Soci Venditori Xenon al closing dell'Operazione Xenon (fatto salvo quanto di seguito descritto), mediante sottoscrizione di un atto di adesione al Patto Parasociale Equita (l'**"Atto di Adesione"**)

In particolare, è previsto che al closing dell'Operazione Xenon:

- ciascun Socio Venditore Xenon, in qualità di titolare delle Nuove Azioni Equita, sottoscriva un accordo di lock-up con Equita, della durata di 3 anni, avente ad oggetto – per il primo anno di efficacia dell'accordo di lock-up – il 100% delle Nuove Azioni Equita sottoscritte da ciascun Socio Venditore Xenon, e, per il secondo e terzo anno di efficacia dell'accordo di lock-up, il 75% delle Nuove Azioni Equita sottoscritte da ciascun Socio Venditore Xenon (**"Accordo di Lock-up Xenon"**);
- ciascun Socio Venditore Xenon, in qualità di titolare di Nuove Azioni Equita, aderisca, mediante sottoscrizione dell'Atto di Adesione: (i) all'attuale Patto Parasociale Equita, nonché (ii) all'eventuale successivo patto parasociale di durata triennale che dovesse eventualmente essere sottoscritto tra azionisti-manager del Gruppo Equita alla scadenza del Patto Parasociale Equita, salvo l'adesione al Patto Parasociale Equita da parte di tutti o anche solo di alcuni dei Soci Venditori Xenon determini, per i Soci Venditori Xenon e/o per gli aderenti al Patto Parasociale Equita, obblighi di promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni Equita (**"OPA"**);
- alcuni dei Soci Venditori Xenon sottoscrivano, in qualità di manager o amministratori un *management agreement* con Equita, contenente obblighi/diritti in relazione alle nomine e al conferimento delle cariche negli organi amministrativi delle Società Target, alle relative retribuzioni, ai patti di non concorrenza e non sollecitazione, alla disciplina in caso di *good/bad leavership*, ecc.;
- alcuni dei Soci Venditori Xenon che siano possessori di azioni di classe A e B in alcuni dei fondi (RAIF di diritto lussemburghese) gestiti dalle Xenon AIFM sottoscriveranno un separato accordo con la Società volto a disciplinare le regole di trasferimento di tali azioni di classe A e B in caso di *good/bad leavership*.

11 MODIFICAZIONI DELLO STATUTO

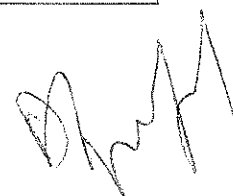
Nel caso in cui l'Assemblea degli azionisti di Equita approvi l'Aumento di Capitale in Natura, saranno apportate al testo dell'articolo 5 dello Statuto alcune modificazioni, come di seguito indicate evidenziando, *inter alia*, in carattere grassetto, le parole di nuovo inserimento unitamente all'esposizione a confronto dell'articolo di cui si propone la modifica.

Testo vigente	Testo proposto
---------------	----------------

5.1. Il capitale sociale è di Euro 12.123.581,80 diviso in n. 53.281.570 azioni, tutte prive dell'indicazione del valore nominale.	<i>[INVARIATO]</i>
5.2. La Società ha facoltà di emettere categorie di azioni fornite di diritti diversi da quelli delle azioni già emesse e strumenti finanziari nell'osservanza delle disposizioni di legge, ivi incluse, se concorrono le condizioni di legge e a mezzo delle necessarie modifiche statutarie, azioni privilegiate, azioni di risparmio, warrants e obbligazioni, anche convertibili in azioni; l'emissione di azioni potrà anche avvenire mediante conversione di altre categorie di azioni o di altri titoli, se consentito dalla legge.	<i>[INVARIATO]</i>
5.3. L'emissione di nuove azioni ordinarie o di azioni fornite di diritti diversi, aventi le stesse caratteristiche di quelle delle categorie già in circolazione, non richiede comunque ulteriori approvazioni delle assemblee speciali degli azionisti delle diverse categorie.	<i>[INVARIATO]</i>
5.4. E' consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 del codice civile.	<i>[INVARIATO]</i>
5.5. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui alle norme del TUF di volta in volta vigenti.	<i>[INVARIATO]</i>
5.6. Il diritto di opzione spettante ai soci sulle azioni ordinarie di nuova emissione può essere escluso o limitato nei casi previsti dalla legge, nonché ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda frase, del codice civile, nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò risulti confermato in apposita relazione di una società di revisione legale o di un revisore.	<i>[INVARIATO]</i>
5.7 L'assemblea in data 29 aprile 2021 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per massimi nominali Euro 800.000 mediante emissione di massime n. 3.500.000 azioni prive di valore nominale, a servizio dei piani di incentivazione a favore dei dipendenti della società e di società controllate, da sottoscrivere entro la fine del periodo di esercizio delle stock options di cui al "Piano Equita Group 2020-2022 per	<i>[INVARIATO]</i>

l'alta dirigenza basato su Stock Options" (ossia entro il 31 maggio 2028). Alla data del 14 aprile 2022, l'aumento di capitale è stato sottoscritto e versato per Euro 38.521,65 con emissione di n. 169.296 azioni. Alla data del 23 giugno 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.148,00 con ulteriore emissione di n. 141.285 azioni. Alla data del 14 ottobre 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 7.585,50 con ulteriore emissione di n. 33.337 azioni. Alla data del 15 dicembre 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 19.138,30 con ulteriore emissione di n. 84.110 azioni. Alla data del 11 aprile 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 27.479,00 con ulteriore emissione di n. 120.766 azioni. Alla data del 16 giugno 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 18.494,50 con ulteriore emissione di n. 81.280 azioni. Alla data del 11 ottobre 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.166,00 con ulteriore emissione di n. 141.364 azioni. Alla data del 14 dicembre 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 12.647,10 con ulteriore emissione di n. 55.582 azioni. Alla data del 4 aprile 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 15.766,70 con ulteriore emissione di n. 69.292 azioni. Alla data del 17 giugno 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 5.460,96 con ulteriore emissione di n. 24.000 azioni. Alla data del 14 ottobre 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.792,60 con ulteriore emissione di n. 144.118 azioni. Alla data del 17 dicembre 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 11.585,40 con ulteriore emissione di n. 50.916 azioni.	
--	--

Alla data del 4 aprile 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 7.357,80 con ulteriore emissione di n. 32.336 azioni. Alla data del 16 giugno 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 6.826,20 con ulteriore emissione di n. 30.000 azioni. Alla data del 13 ottobre 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 15.952,80 con ulteriore emissione di n. 70.110 azioni. Alla data del 9 dicembre 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 3.754,40 con ulteriore emissione di n. 16.500 azioni. Alla data dell'8 aprile 2026, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 41.410,00 con ulteriore emissione di n. 181.990 azioni.	
	5.8 L'assemblea in data 28 luglio 2026 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89 mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 30 novembre 2026.
5.8 In data 20 aprile 2023 l'assemblea ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, a servizio dell'attuazione dei piani di incentivazione di volta in volta in essere approvati dall'assemblea, in una o più tranches, entro il 20 aprile 2028, per massimi nominali Euro 2.500.000,00 con emissione di massime n. 2.500.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, con imputazione a capitale per ogni azione emessa di un importo pari o superiore al valore nominale implicito delle azioni in circolazione al momento dell'esercizio della delega, da assegnare ai dipendenti della Società e/o di società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile che siano beneficiari dei piani di incentivazione di volta in volta in essere approvati dall'assemblea, mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di un corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dai piani di incentivazione medesimi. In data 12 marzo 2026 il consiglio di amministrazione della società ha esercitato	5-8 <u>5.9</u> <i>[INVARIATO]</i>



parzialmente la predetta delega, deliberando l'emissione di n. 346.554 azioni ordinarie e l'aumento gratuito del capitale sociale per Euro 78.854,90.	
5.9 In data 20 aprile 2023 l'assemblea ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più tranches e anche in via scindibile, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2439, secondo comma, del codice civile, entro il 20 aprile 2028, per un importo nominale massimo pari al 10% del capitale sociale esistente alla data della deliberazione assembleare di conferimento della delega e con emissione di un numero di azioni ordinarie con godimento regolare pari a massimo il 10% delle azioni in circolazione alla data della deliberazione assembleare di conferimento della delega stessa, con esclusione del diritto d'opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale esistente a ciascuna data di esercizio della delega. In data 14 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'aumento del capitale a pagamento per nominali Euro 225.657,14 mediante emissione di n. 991.734 azioni prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 31 maggio 2024. Alla data del 23 maggio 2024 detto aumento di capitale è stato interamente sottoscritto e versato. In data 20 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'aumento del capitale a pagamento per massimi nominali Euro 781.213,08, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.433.300 azioni prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2026.	5.9 <u>5.10</u> [INVARIATO]

Le modificazioni allo Statuto sopra evidenziate non comportano alcun diritto di recesso ai sensi delle disposizioni normative, regolamentari e statutarie vigenti.

12 DELIBERAZIONE PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI EQUITA, IN SEDE STRAORDINARIA

Il consiglio di amministrazione propone all'assemblea di deliberare:

a) di aumentare a pagamento il capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89, con sovrapprezzo di Euro 33.632.758,31, mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da liberarsi mediante conferimento in natura della piena proprietà di complessive n. 77.213 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna ("Azioni Xenon AIFM") della società

“Xenon AIFM S.A.”, con sede in Strassen (Granducato di Lussemburgo), Rue des Primeurs 5, iscritta nei Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo al n. B185230 (“**Xenon AIFM**”), non spettando pertanto il diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quarto comma, primo periodo del codice civile;

b) di stabilire:

(i) che il prezzo di emissione di ciascuna nuova azione sia pari ad Euro 5,8253, con imputazione a capitale di un importo pari al rapporto fra l’importo nominale dell’aumento e il numero di azioni da esso rivenienti (corrispondente ad Euro 0,22754 per azione) ed imputazione a riserva sovrapprezzo della parte restante del prezzo di emissione;

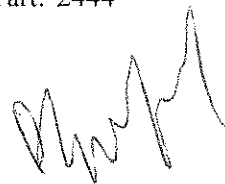
(ii) che sia data esecuzione all’aumento di capitale solo subordinatamente all’avveramento delle (o alla rinuncia alle) condizioni sospensive previste negli accordi intervenuti con i soci di Xenon AIFM;

(iii) che l’aumento di capitale debba essere interamente sottoscritto entro il termine del 30 novembre 2026;

c) di inserire, in calce al comma 5.7 dello statuto sociale, il seguente nuovo comma, con conseguente remunerazione dei commi successivi:

"L'assemblea in data 28 luglio 2026 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89 mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 30 novembre 2026."

d) di delegare al presidente del consiglio di amministrazione e ciascun amministratore delegato, disgiuntamente fra loro, ogni potere per dare esecuzione all’aumento di capitale e curare le pratiche e formalità a tal fine necessarie, con facoltà di individuare i proprietari di Azioni Xenon AIFM destinatari dell’aumento, di precisare per ciascuno di essi il numero di azioni di nuova emissione offerte in sottoscrizione e il numero di Azioni Xenon AIFM da conferire (procedendo altresì a tutti gli opportuni arrotondamenti), di stabilire i termini e le modalità per la sottoscrizione e la liberazione dell’aumento di capitale e di provvedere, ai sensi dell’art. 2436, ultimo comma, codice civile, al deposito dello statuto aggiornato con il nuovo testo dell’art. 5, unitamente al deposito della attestazione della avvenuta sottoscrizione dell’aumento di capitale, ai sensi dell’art. 2444 codice civile, ovvero della scadenza del termine per la sottoscrizione.

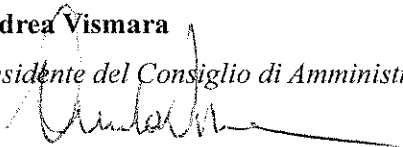


Milano, 22 giugno 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Vismara

Presidente del Consiglio di Amministrazione



Allegato "D" al n. 4132/2420 di rep. /



Shape the future
with confidence

Equita Group S.p.A.

Relazione della società di revisione sul prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, e sesto comma del Codice Civile e dell'articolo 158, primo comma, del D. Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni

A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.



Shape the future
with confidence

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI RELATIVE ALL'AUMENTO DI CAPITALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, QUARTO COMMA, PRIMO PERIODO, E SESTO COMMA DEL CODICE CIVILE E DELL'ARTICOLO 158, PRIMO COMMA, DEL D.LGS. N. 58/1998 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

Agli Azionisti di Equita Group S.p.A.

1. Motivo, oggetto e natura dell'incarico

Nell'ambito della più ampia operazione straordinaria ("**Operazione Xenon**"), comunicata al mercato in data 18 marzo 2026, che riguarda l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Xenon AIFM S.A. ("**Xenon AIFM**") e di Xenon GP S.à r.l. ("**Xenon GP**"), è previsto che una quota parte del corrispettivo dovuto da Equita Group S.p.A. ("**Equita**" o "**Società**") sia regolata mediante un aumento di capitale a pagamento riservato, comprensivo di sovrapprezzo, per un importo complessivo pari a Euro 34.999.876,20 ("**Aumento di Capitale**"), da liberarsi mediante conferimento in natura di n. 77.213 azioni rappresentative del capitale di Xenon AIFM.

In tale contesto, è stata convocata, per il 28 luglio 2026 e in sede straordinaria, l'Assemblea di Equita al fine di deliberare in merito ad una proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento, da liberarsi mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, e sesto comma del Codice Civile.

In data 22 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione illustrativa ("**Relazione degli Amministratori**" o "**Relazione**") predisposta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile. La Relazione degli Amministratori illustra i termini, le motivazioni, nonché le modalità di determinazione del prezzo di emissione ("**Prezzo di Emissione**") delle nuove azioni ("**Nuove Azioni**") da liberarsi a servizio dell'Aumento di Capitale.

Nel contesto sopra delineato, il Consiglio di Amministrazione della Società ci ha conferito l'incarico di esprimere, ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile e dell'art. 158, primo comma, del D. Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni ("**TUIF**"), il presente parere avente ad oggetto l'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà nelle circostanze, dei criteri adottati ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni ("**Parere di Congruità**").

2. Sintesi dell'operazione

Sulla base di quanto illustrato nella Relazione degli Amministratori, l'Aumento di Capitale si inserisce nel più ampio contesto dell'Operazione Xenon, operazione strategica finalizzata al rafforzamento del posizionamento del Gruppo Equita nel settore dell'*asset management*, e in particolare nel segmento della gestione di fondi di *private equity*.



Shape the future
with confidence

In tale ambito, in data 18 marzo 2026 Equita ha sottoscritto con i soci venditori ("**Soci Xenon**") di Xenon AIFM e Xenon GP, accordi vincolanti ("**Accordi Vincolanti**") aventi ad oggetto l'acquisizione:

- (i) del 100% del capitale sociale di Xenon AIFM e Xenon GP;
- (ii) del 20% delle azioni di classe B ("**Azioni di Classe B**") dei fondi di investimento alternativi ("**FIA**") di Xenon AIFM attualmente in fase di investimento, aventi diritto al *carried interest*;
- (iii) del diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM, alle stesse condizioni applicate al management di Xenon AIFM.

Gli Accordi Vincolanti prevedono che il perfezionamento dell'Operazione Xenon, compreso anche l'Aumento di Capitale, sia realizzabile solo all'avverarsi di alcune condizioni sospensive, tra cui l'ottenimento di tutte le necessarie autorizzazioni da parte di Banca d'Italia, della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* lussemburghese (CSSF) e dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM).

Solo all'avverarsi delle condizioni sospensive sarà dovuto da Equita il corrispettivo complessivo dell'Operazione Xenon definito dalle parti in Euro 70 milioni e composto da:

- (a) una componente in denaro, pari a Euro 35.000.123,80, di cui (i) euro 33.000.123,80 per l'acquisto del 100% del capitale sociale di Xenon GP e di n. 72.787 azioni rappresentative del 48,5% circa del capitale sociale di Xenon AIFM e (ii) Euro 2.000.000 per l'acquisto delle Azioni di Classe B e del diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM;
- (b) una componente in azioni Equita, rappresentata dall'Aumento di Capitale, pari a Euro 34.999.876,20, da liberarsi mediante conferimento in natura di n. 77.213 azioni rappresentative del 51,5% circa del capitale di Xenon AIFM da parte dei Soci Xenon.

Come riportato dagli Amministratori nella Relazione, il perfezionamento dell'Aumento di Capitale si pone, pertanto, come elemento essenziale per l'esecuzione dell'Operazione Xenon, in quanto consentirebbe alla Società di regolare una parte del corrispettivo dovuto ai Soci Xenon attraverso l'emissione delle Nuove Azioni.

In particolare, è previsto che i Soci Xenon sottoscrivano integralmente l'Aumento di Capitale e che la liberazione dello stesso avvenga mediante il conferimento in natura di n. 77.213 azioni rappresentative del capitale di Xenon AIFM, corrispondenti alla partecipazione residua non acquistata per cassa. A fronte di tale conferimento, la Società emetterà a favore dei conferenti n. 6.008.253 Nuove Azioni, aventi godimento regolare, fatta eccezione per la distribuzione di dividendi e di eventuali altre riserve deliberati ed effettuati o da effettuarsi nel corso del 2026.

La Relazione riporta come l'Operazione Xenon si ponga quale obiettivo l'ampliamento e la diversificazione delle fonti di ricavo del Gruppo Equita connesse all'attività di *asset management* nel segmento del *private equity*, mediante l'inclusione nel perimetro del Gruppo Equita di un intermediario specializzato nella gestione di FIA di *private equity* operativo in un mercato rilevante per l'industria dei fondi alternativi. Tale impostazione è coerente con un approccio di sviluppo che, accanto alla crescita organica, contempla iniziative di investimento industriale mirate a rafforzare specifici segmenti di attività e a sostenere una base ricavi più stabile e ricorrente.



**Shape the future
with confidence**

3. Natura e portata del presente Parere di Congruità

Il presente Parere di Congruità, emesso ai sensi degli articoli 2441, sesto comma, del Codice Civile e 158, primo comma, del TUIF, ha la finalità di rafforzare l'informativa a favore degli azionisti esclusi dal diritto di opzione con riferimento alla metodologia adottata dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni nell'ambito del previsto Aumento di Capitale.

Più precisamente, il presente parere indica il criterio proposto dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate ed è costituito dalle nostre considerazioni sull'adeguatezza, sotto il profilo della ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, di tale criterio, nonché sulla sua corretta applicazione.

Nell'esaminare la metodologia adottata dagli Amministratori, non abbiamo effettuato una valutazione economica della Società, che esula dalle finalità dell'attività a noi richiesta.

Ai sensi del nostro incarico, non è altresì oggetto del presente Parere di Congruità alcuna considerazione in merito alle valutazioni svolte dagli Amministratori su Xenon AIFM e Xenon GP, ovvero sulle Azioni di Classe B e sul diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni di classe B dei FIA che verranno raccolti in futuro da Xenon AIFM, nell'ambito della complessiva Operazione Xenon. La responsabilità in merito a tali valutazioni rimane pertanto in capo agli Amministratori, nonché al perito nominato ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma, lettera b), del Codice Civile, per quanto di rispettiva competenza.

Le conclusioni esposte nel presente Parere di Congruità sono basate sul complesso delle indicazioni e considerazioni in esso contenute. Pertanto, nessuna parte del presente documento potrà essere considerata, o comunque utilizzata, disgiuntamente dal documento nella sua interezza.

4. Documentazione utilizzata

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto direttamente dalla Società i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie. In particolare, abbiamo ottenuto e analizzato la seguente documentazione principale:

- i) la Relazione degli Amministratori del 22 giugno 2026 in merito all'Aumento di Capitale;
- ii) lo Statuto Sociale vigente della Società;
- iii) la documentazione di dettaglio predisposta dagli Amministratori e relativa all'approccio valutativo adottato ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni nell'ambito dell'Aumento di Capitale;
- iv) i bilanci di esercizio e consolidato di Equita al 31 dicembre 2025, da noi assoggettati a revisione contabile;
- v) il resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Equita al 31 marzo 2026;
- vi) l'andamento dei prezzi di mercato delle azioni Equita nell'orizzonte temporale considerato dagli Amministratori, nonché su altri orizzonti temporali, ed altre informazioni quali volatilità del titolo e volumi medi giornalieri;



**Shape the future
with confidence**

- vii) gli accordi sottoscritti tra Equita e i Soci Xenon in data 18 marzo 2026;
- viii) la relazione di stima predisposta da PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l. ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma, lettera b), del Codice Civile in merito alle azioni Xenon AIFM oggetto di conferimento datata 18 giugno 2026.

Abbiamo altresì utilizzato ulteriori elementi e dati di mercato, nonché ogni altra informazione ritenuta utile ai fini del presente Parere di Congruità.

Abbiamo inoltre richiesto specifica ed espressa attestazione, mediante lettera rilasciata dalla Società ("Lettera di Attestazione"), che, per quanto a conoscenza degli Amministratori e della Direzione di Equita alla data del presente Parere di Congruità, non sono intervenute variazioni rilevanti, né fatti e circostanze che rendano opportune modifiche significative ai dati e alle informazioni prese in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi e/o che potrebbero avere impatti significativi sull'approccio metodologico adottato ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

5. Metodo di valutazione adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

Nel caso di specie, il Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni è stato determinato dagli Amministratori mediante il metodo delle quotazioni di borsa, coerentemente con quanto disposto dall'articolo 2441, sesto comma, del Codice Civile ai sensi del quale la determinazione del prezzo delle azioni emesse a servizio di un aumento di capitale sociale con esclusione (o limitazione) del diritto di opzione (come è l'Aumento di Capitale) deve essere fatta *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

Come riportato nella Relazione, è stata presa a riferimento la data di rilevazione del 2 marzo 2026 in considerazione delle tempistiche di approvazione dell'Operazione Xenon. Tale Operazione è stata, infatti, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Equita in data 12 marzo 2026 e la sottoscrizione del relativo contratto è avvenuta in data 18 marzo 2026. Pertanto, in sede negoziale con i Soci Xenon, è stato determinato il Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni sulla base di un periodo di osservazione, da parte del Consiglio di Amministrazione medesimo, dell'andamento delle azioni Equita anteriore alla data di approvazione dell'Operazione Xenon (ossia, nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 inclusi).

Gli Amministratori, al fine di neutralizzare eventuali impatti sull'andamento del titolo derivanti dall'Operazione Xenon stessa, hanno ritenuto opportuno non considerare per la determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni un periodo di osservazione posteriore all'annuncio al mercato dell'Operazione Xenon.

6. Difficoltà di valutazione riscontrate dal Consiglio di Amministrazione

Nella Relazione non vengono indicate difficoltà incontrate dagli Amministratori nell'ambito dell'individuazione del criterio per la determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni.





Shape the future
with confidence

7. Risultati emersi dalla valutazione effettuata dal Consiglio di amministrazione

Gli Amministratori, sulla base del metodo di valutazione esplicitato nel precedente paragrafo "5. Metodo di valutazione adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni" hanno determinato il Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni pari a Euro 5,8253, in funzione della media aritmetica del prezzo ufficiale¹ (il "Prezzo Ufficiale" o "VWAP") giornaliero delle azioni Equita osservato in ciascun giorno di negoziazione² (esclusi eventuali giorni di interruzione³) nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026.

Il Prezzo di Emissione è previsto essere fisso e imm modificabile. Nell'ambito dell'applicazione della citata metodologia, gli Amministratori hanno svolto analisi in merito alla *performance* e alla liquidità delle azioni ordinarie della società quotate sul segmento STAR del mercato Euronext Milan. Inoltre, gli Amministratori hanno osservato la media aritmetica del Prezzo Ufficiale nel mese e nel trimestre precedenti e successivi alla data del 2 marzo 2026, nonché nel semestre precedente la data di approvazione della Relazione, pervenendo a risultanze sostanzialmente coerenti con il Prezzo di Emissione.

	Euro
Media prezzi ufficiale nel trimestre antecedente il 2 marzo 2026 (incluso)	6,0709
Media prezzi ufficiale nel mese antecedente il 2 marzo 2026 (incluso)	5,9354
Media prezzi ufficiale nel mese successivo il 2 marzo 2026 (incluso)	5,5274
Media prezzi ufficiale nel trimestre successivo il 2 marzo 2026 (incluso)	5,7350
Media prezzi ufficiale nel semestre antecedente il 22 giugno 2026 (escluso)	5,8681

8. Lavoro svolto

Ai fini dell'espletamento del nostro incarico, tenuto conto della natura dello stesso e sulla base della "Documentazione utilizzata" indicata al precedente paragrafo 4, abbiamo:

- i) svolto una lettura critica della Relazione, già trasmessaci in bozza nei giorni precedenti alla sua formale approvazione da parte degli Amministratori avvenuta in data 22 giugno 2026;
- ii) esaminato, per le finalità di cui al presente lavoro, lo Statuto Sociale vigente della Società;
- iii) esaminato i bilanci individuale e consolidato di Equita 31 dicembre 2025, da noi assoggettati revisione contabile;

¹ Prezzo ufficiale: prezzo medio ponderato di tutti gli scambi avvenuti su un dato mercato durante la seduta.

² Giorno di negoziazione: indica qualsiasi giorno in cui il mercato Euronext STAR Milan è aperto per la negoziazione delle azioni Equita (indipendentemente da eventuali chiusure anticipate non programmate).

³ Giorni di interruzione: indica i giorni di negoziazione in cui (i) la negoziazione delle azioni Equita è sospesa per qualsiasi motivo (in tutto o in parte) durante l'orario normale, oppure (ii) il mercato Euronext STAR Milan non apre per le negoziazioni durante la sua sessione normale o chiude prima dell'orario di chiusura previsto, oppure (iii) non viene pubblicato alcun VWAP giornaliero per le azioni Equita.



**Shape the future
with confidence**

- iv) esaminato la situazione economico-patrimoniale consolidata del Gruppo Equita al 31 marzo 2026;
- v) esaminato, sulla base di discussioni con la Direzione della Società, gli eventi significativi avvenuti successivamente al 31 marzo 2026 fino alla data del presente parere;
- vi) esaminato, per le sole finalità conoscitive dell'Operazione Xenon nel suo complesso, la relazione di stima, emessa ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma, lettera b), del Codice Civile relativa al valore delle azioni Xenon AIFM oggetto di conferimento;
- vii) esaminato, sulla base di discussioni con la Direzione della Società, il lavoro svolto per l'individuazione del criterio di determinazione del Prezzo di Emissione, con l'obiettivo di riscontrarne, nelle circostanze, il contenuto ragionevole, motivato e non arbitrario;
- viii) considerato gli elementi necessari ad accertare che tale criterio fosse tecnicamente idoneo, nelle specifiche circostanze, sotto un profilo di ragionevolezza e non arbitrarietà, a determinare il Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni;
- ix) riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni degli Amministratori riguardanti il criterio valutativo individuato ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione;
- x) effettuato verifiche sull'andamento delle quotazioni di borsa delle azioni di Equita in diversi orizzonti temporali precedenti la data della Relazione degli Amministratori e rilevato altre informazioni quali, a titolo esemplificativo, la copertura da parte degli analisti di mercato, caratteristiche del flottante, i volumi negoziati in relazione al flottante, la volatilità del titolo, e il *bid-ask spread*;
- xi) svolto analisi di sensibilità sull'andamento delle quotazioni di borsa delle azioni Equita in diversi orizzonti temporali precedenti la data della Relazione degli Amministratori prendendo a riferimento sia medie aritmetiche che medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali e di riferimento;
- xii) verificato la coerenza della metodologia prescelta rispetto a quanto osservabile sul mercato, in circostanze simili, in occasione di recenti operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione in applicazione dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, e sesto comma, del Codice Civile;
- xiii) riscontrato la corretta applicazione del criterio prescelto dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni;
- xiv) esaminato il contenuto della Lettera di Attestazione ottenuta dalla Direzione di Equita a conferma delle informazioni fornite nel corso del lavoro e sul loro aggiornamento.

9. Commenti e precisazioni sull'adeguatezza del metodo di valutazione adottato dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni

La Relazione dagli Amministratori predisposta per illustrare l'operazione di Aumento di Capitale in esame descrive le motivazioni sottostanti e il processo logico seguito ai fini dell'individuazione del criterio per la determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni, al servizio del suddetto Aumento di Capitale.





**Shape the future
with confidence**

Al riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'Operazione, esprimiamo di seguito le nostre considerazioni sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, del metodo di valutazione adottato dal Consiglio di Amministrazione ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione, nonché sulla sua corretta applicazione:

- i) ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, del Codice Civile, il prezzo di emissione delle azioni, nel caso di esclusione del diritto di opzione, deve essere determinato *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre"*. Con riferimento all'espressione *"valore del patrimonio netto"*, la dottrina ritiene che il legislatore abbia inteso riferirsi non al patrimonio netto contabile, quanto piuttosto al valore corrente del capitale economico della società emittente;
- ii) come illustrato nella Relazione degli Amministratori, il Prezzo di Emissione è stato determinato sulla base della negoziazione coi Soci Xenon nell'ambito dell'Operazione Xenon. In particolare, il Prezzo di Emissione è stato determinato come la media aritmetica del Prezzo Ufficiale delle azioni della Società nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 inclusi;
- iii) il riferimento alle quotazioni di Borsa adottato dagli Amministratori è comunemente accettato e utilizzato sia a livello nazionale che internazionale ed è in linea con la prassi professionale. Le quotazioni di borsa rappresentano infatti un riferimento valutativo rilevante in presenza di titoli quotati su mercati regolamentati. Le quotazioni esprimono, di regola, il valore attribuito dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e, conseguentemente, forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore della società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della società;
- iv) come ampiamente riconosciuto dalla dottrina e dalla prassi professionale, i corsi di borsa costituiscono un punto di riferimento più o meno significativo in funzione delle specifiche caratteristiche del titolo. In mercati finanziari efficienti, i prezzi che si vengono a formare per azioni dotate di un buon grado di liquidità e di un ampio flottante tendono a riflettere il valore economico attribuibile tempo per tempo alla società;
- v) gli Amministratori, anche sulla base di quanto negozialmente definito, hanno determinato il Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni sulla base della quotazione media delle azioni Equita osservata lungo un orizzonte temporale semestrale. Tale orizzonte temporale è stato motivato dagli Amministratori sulla base delle specifiche disposizioni normative, nonché delle analisi svolte dagli stessi in relazione alla *performance* e alla liquidità del titolo Equita;
- vi) inoltre, sulla base delle nostre autonome analisi svolte, il riferimento ad una media basata su intervallo temporale pari a sei mesi ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione appare nelle specifiche circostanze ragionevole, tenuto conto della specifica liquidità e volatilità del titolo Equita anche rispetto a quanto osservabile sul mercato il mercato Euronext STAR Milan, nonché coerente con il valore puntuale alla data di osservazione;
- vii) la scelta degli Amministratori di posizionarsi, al fine di calcolare il prezzo di emissione, in prossimità della stipula dell'accordo risulta coerente con la necessità di una definizione puntuale del Prezzo di Emissione in sede di finalizzazione degli accordi contrattuali con i Soci Xenon, nonché con la prassi in quanto consente di tenere conto di quotazioni non influenzate dall'annuncio dell'operazione stessa al mercato;



Shape the future
with confidence

- viii) nell'ambito delle nostre analisi, facendo riferimento alla medesima data di osservazione adottata dagli Amministratori, abbiamo provveduto a rilevare le quotazioni medie delle azioni Equita anche su orizzonti temporali differenti rispetto a quanto determinato dagli Amministratori, osservando un sostanziale allineamento del Prezzo di Emissione rispetto al prezzo ufficiale alla data di osservazione, nonché ambiti di variabilità sostanzialmente coerenti con quanto mediamente osservabile sul mercato:

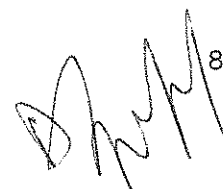
	Euro	Delta rispetto a Prezzo di Emissione
Prezzo ufficiale 2 marzo 2026	5,8239	(0,0%)
Media a 1 mese	5,9354	1,9%
Media a 3 mesi	6,0709	4,2%
Media a 6 mesi	5,8253	-
Media a 9 mesi	5,4080	(7,2%)
Media a 12 mesi	5,1377	(11,8%)

- ix) Il Consiglio di Amministrazione non ha applicato, nelle circostanze, metodologie di controllo rispetto al metodo delle quotazioni di borsa. Tale decisione degli Amministratori appare coerente con quanto riscontrabile dalla prassi in operazioni simili;
- x) le analisi di sensitività da noi elaborate per valutare il possibile impatto di variazioni nelle differenti ipotesi e nei diversi orizzonti temporali, nell'ambito del metodo di valutazione adottato delle quotazioni di borsa, confermano la ragionevolezza e non arbitrarietà dei risultati raggiunti dagli Amministratori.

Gli aspetti sopra commentati sono stati tenuti in opportuna considerazione ai fini dell'emissione del presente parere di congruità.

10. Limiti specifici, difficoltà di valutazione e altri aspetti di rilievo incontrati dal revisore nell'espletamento del presente incarico

- i) In merito alle difficoltà e ai limiti incontrati nello svolgimento del nostro incarico, si segnala quanto segue:
- con riferimento alla determinazione del Prezzo di Emissione, gli Amministratori hanno fatto riferimento al metodo delle quotazioni di borsa. Tale metodologia, per sua stessa natura, è soggetta all'andamento proprio dei mercati finanziari. A influenzare l'andamento dei titoli possono intervenire variabili specifiche della società emittente, nonché fattori di carattere generale legati al settore di riferimento e al contesto macroeconomico. I risultati derivanti da tale metodologia dipendono pertanto dalla specifica data di osservazione adottata e dall'orizzonte temporale preso quale riferimento;
 - il presente Parere di Congruità viene emesso in un momento di forti tensioni internazionali - la cui evoluzione non è a oggi non prevedibile - e non sono di conseguenza stimabili le ripercussioni di natura economica, finanziaria, politica e sociale che potrebbero avere un impatto e modificare, anche in modo significativo, i dati osservati dagli Amministratori ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione;





**Shape the future
with confidence**

- come precedentemente riportato, nella determinazione del Prezzo di Emissione, gli Amministratori non hanno utilizzato, né con finalità di metodologie principali, né ai fini di controllo, metodologie valutative diverse dal metodo delle quotazioni di borsa.
- ii) Si richiama inoltre l'attenzione dei destinatari del presente Parere di Congruità sui seguenti aspetti di rilievo:
 - come anticipato, l'Aumento di Capitale si inserisce nell'ambito della complessiva Operazione Xenon. Oggetto del presente Parere di Congruità sono esclusivamente le nostre considerazioni sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, del criterio adottato dagli Amministratori ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni nell'ambito dell'Aumento di Capitale;
 - esula dalla nostra attività ogni considerazione circa la convenienza strategica, economica e finanziaria dell'Operazione Xenon e circa le determinazioni degli Amministratori in ordine alla struttura dell'Operazione Xenon, ai relativi adempimenti normativi e regolamentati, alla tempistica e all'esecuzione della stessa;
 - esula inoltre dalla nostra attività ogni considerazione in merito al valore delle azioni oggetto di acquisizione in denaro da parte della Società, nonché delle azioni oggetto di conferimento, queste ultime oggetto della perizia di stima redatta ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma, lettera b), del Codice Civile.

11. Conclusioni

Tutto ciò premesso, sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopraindicate, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro, così come riportato nel presente Parere di Congruità, fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 10, riteniamo che il metodo di valutazione adottato dagli Amministratori sia adeguato in quanto nelle circostanze ragionevole e non arbitrario e che lo stesso sia stato correttamente applicato ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione, pari a Euro 5,8253 per azione, delle Nuove Azioni Equita, da emettere nell'ambito dell'Aumento di Capitale.

Milano, 1° luglio 2026

EY S.p.A.


Stefano Cattaneo
(Revisore Legale)

Allegato "E" al n. 4132/2420 di rep.



Milano, 18 giugno 2026

Spettabile
Equita Group S.p.A.
Via Filippo Turati, 9
20121 Milano

e

Spettabile
V4 Speciale S.r.l.
Piazzale Luigi Cadorna, 6
20123 Milano

Spettabile
Lebron S.à.r.l.
Rue de Turi, 3
3378 Livange

V4 Speciale S.r.l. e Lebron S.à.r.l. in nome e per conto di tutti i soci di Xenon AIFM S.A. (i "**Soci**" o "**Conferenti**"), come definiti nel paragrafo 1.1.

Determinazione del fair value relativo alla partecipazione nel capitale sociale di Xenon AIFM S.A. oggetto di conferimento in Equita Group S.p.A. ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b) del codice civile

I Soci ed Equita Group S.p.A. hanno dato incarico ai professionisti di PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l. (di seguito "**PwC**") di rilasciare la relazione ex art. 2343-ter, comma 2, lettera b), c.c. con riferimento al fair value relativo alla partecipazione pari al 51,5% circa del capitale sociale di Xenon AIFM S.A. ("**Xenon AIFM**" o "**Target**") oggetto di conferimento in favore di Equita (di seguito l' "**Incarico**").

Rag. Sociale: XENON AIFM S.A. • **Partita IVA:** 10847740965 • **Codice Fiscale:** 10847740965 •

Vat Europeo: IT10847740965 • **Indirizzo:** 5 Rue des Primeurs, Strassen, Granducato del Lussemburgo •

Rea: 2561567.

La struttura della presente relazione (di seguito la "**Relazione**") è descritta nelle pagine seguenti.

PricewaterhouseCoopers Business Services Srl

Società a responsabilità limitata a socio unico

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 725091 Cap. Soc. Euro 100.000,00 i.v. - C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 06234620968 -
Altri Uffici: Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640311 Fax 080 5640349 - Bologna 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - Bolzano 39100 Via
Alessandro Volta 13A Tel. 0471 066650 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Cagliari 09125 Viale Diaz 29 Tel. 070 6848774 - Firenze 50121
Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 Fax 055 2482899 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via del Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova
35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873431 Fax 049 8734399 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 6256313 Fax 091 7829221 - Roma 00139 Via Roma 457 Tel. 06
6752111 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 Fax 0521 781844 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06
6920731 - Rubano 35030 Via Belle Putte 36 - Torino 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 6773211 Fax 011 5773299 - Trento 38121 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461
237004 Fax 0461 239077 - 38121 Via Adalberto Libera 13 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 315711 Fax 0422 315798 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18
Tel. 040 3480781 Fax 040 364737 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento della PricewaterhouseCoopers Italia Srl

www.pwc.com/it

per

[Signature]



Indice

1.	INTRODUZIONE.....	3
1.1.	OGGETTO DELLA RELAZIONE E TERMINI DELL'INCARICO	3
1.2.	LE VALUTAZIONI AI SENSI DELL'ART.2343-TER, SECONDO COMMA, LETT. B) DEL C.C.....	4
1.3.	DATA DI RIFERIMENTO	5
1.4.	DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA	5
1.5.	IPOTESI E LIMITAZIONI.....	6
1.6.	LAVORO SVOLTO.....	7
1.7.	RESTRIZIONE ALL'USO DELLA PRESENTE RELAZIONE	7
1.8.	PRINCIPALI DIFFICOLTÀ RISCONTRATE IN SEDE DI VALUTAZIONE DEL <i>FAIR VALUE</i> DI XENON	7
2.	DESCRIZIONE DI XENON.....	9
2.1.	PROFILO DI XENON	9
2.2.	SITUAZIONE PATRIMONIALE DI XENON AIFM.....	10
3.	LA STIMA DEL <i>FAIR VALUE</i> DI XENON.....	11
3.1.	PREMESSA.....	11
3.2.	SCELTA DEI METODI DI VALUTAZIONE.....	11
3.3.	IL METODO DEL DISCOUNTED CASH FLOW	12
3.4.	IL METODO DEI MULTIPLI DI BORSA.....	14
3.5.	IL METODO DEI MULTIPLI DELLE TRANSAZIONI COMPARABILI.....	15
4.	CONCLUSIONI.....	16

2022



1. INTRODUZIONE

1.1. Oggetto della Relazione e termini dell'Incarico

Il Gruppo Equita è diretto e coordinato da Equita Group S.p.A. ("**Equita**", la "**Società**" o "**Conferitaria**"), società quotata sul segmento STAR dell'Euronext Milan.

La Società occupa una posizione di primo piano nel mercato italiano ed è attiva attraverso un'offerta integrata di servizi che comprende *advisory* in operazioni di M&A e finanza straordinaria, *capital markets*, *sales & trading*, alternative asset management e ricerca finanziaria.

Siamo stati informati dal management di Equita (il "**Management**") dell'esistenza di un accordo vincolante firmato in data 18 marzo 2026 tra Equita e i soci di Xenon AIFM e di Xenon GP S.à.r.l., relativo all'acquisizione da parte di Equita della totalità del capitale sociale di Xenon AIFM e Xenon GP S.à.r.l. ("**Xenon GP**") (di seguito l' "**Operazione**").

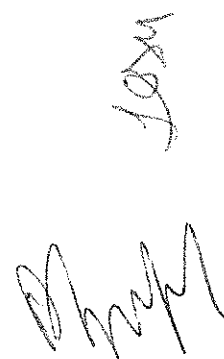
L'Operazione prevede l'acquisizione da parte di Equita:

- del 100% del capitale di Xenon AIFM e Xenon GP, e
- del 20% delle azioni B già emesse e dei diritti a sottoscrivere le azioni B detenuti dai Soci in selezionati fondi già raccolti o attualmente in raccolta ("**Azioni B**").

Equita avrà inoltre diritto a sottoscrivere il 20% delle azioni che daranno diritto a ricevere il *carried interest* sui nuovi fondi che verranno lanciati da Xenon successivamente al Closing ("**Carried Interest**").

Attualmente il capitale sociale di Xenon AIFM risulta così composto:

Soci di Xenon AIFM		
Soci	(%)	Numero di azioni
Lebron S.à r.l.	27,95%	41.925
V4 Speciale S.r.l.	27,95%	41.925
HSC S.r.l.	6,42%	9.630
Stefano Calabrò	10,21%	15.315
HDC Advisory S.A.	14,64%	21.960
Magic Cube S.r.l.	6,83%	10.245
Luca Civita	1,00%	1.500
Francesco Banfi	1,00%	1.500
Davide Adorni	1,00%	1.500
Livio Zanotelli	1,00%	1.500
GenCap Advisory S.r.l.	1,00%	1.500
Injection Capital S.r.l.	1,00%	1.500
Totale	100,00%	150.000





Il prezzo corrisposto al closing sarà pari a €70.000.000, composto da:

- una componente in azioni Equita per un controvalore pari a € 34.999.876,20 destinati all'acquisto del 51,5% circa del capitale sociale di Xenon AIFM, corrispondente a numero 77.213 azioni di Xenon AIFM ("**Azioni Xenon Conferite**"), e
- una componente in denaro pari a € 35.000.123,80 destinati all'acquisto del 100% di Xenon GP, delle Azioni B e del 48,5% circa del capitale sociale di Xenon AIFM.

Ai fini del pagamento della componente in azioni, è pertanto previsto che Equita proceda a un aumento di capitale a €34.999.876,20 riservato ai Soci, con esclusione del diritto di opzione, a fronte del conferimento in natura delle azioni costituenti il 51,5% circa del capitale sociale di Xenon AIFM (di seguito il "**Conferimento**").

Il prezzo di emissione delle azioni Equita è stato determinato in €5,8253, ossia corrispondente alla media aritmetica del VWAP Giornaliero delle azioni Equita in ciascun Giorno di Negoziazione (esclusi eventuali Giorni di Interruzione) calcolata nel semestre intercorrente tra il 3 settembre 2025 e il 2 marzo 2026 (estremi inclusi), arrotondato al quarto decimale. Le azioni di nuova emissione assegnate ai soci di Xenon non avranno diritto a percepire dividendi a valere sull'utile dell'esercizio 2025.

Il Conferimento verrà attuato secondo la procedura prevista dall'art. 2343-ter, codice civile e, pertanto, in tale contesto, PwC (di seguito anche l' "**Esperto**") è stata incaricata di emettere la relazione ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b) del codice civile con riferimento al Conferimento (di seguito, i "**Servizi**").

Nell'ambito dell'Incarico, l'Esperto ha fatto riferimento a quanto previsto dalla prassi valutativa di riferimento e dai Principi Italiani di Valutazione.

L'Incarico è stato svolto facendo riferimento alla situazione patrimoniale di Xenon AIFM al 31 maggio 2026 predisposta dal management di Xenon AIFM (il "**Management della Target**").

Lo svolgimento dei Servizi non determina alcun coinvolgimento di PwC nella gestione e nell'attività della Conferente e/o della Conferitaria, né nelle decisioni in merito alla convenienza o fattibilità del Conferimento e in generale dell'Operazione.

1.2. Le valutazioni ai sensi dell'art.2343-ter, secondo comma, lett. b) del c.c.

In conformità al disposto dell'art. 2343 ter secondo comma lettera b) del Codice Civile, il valore attribuito, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, ai beni conferiti non deve essere superiore al valore risultante da una valutazione che provenga da un soggetto terzo indipendente, dotato di adeguata e comprovata professionalità, riferita ad una data precedente di non oltre sei mesi il conferimento, e conforme ai principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione dei beni oggetto del conferimento.

La finalità della redazione di una relazione di stima da parte di un esperto è quella di garantire che il patrimonio della società conferitaria non subisca un'alterazione con possibile danno per i creditori terzi della società, a causa di una sopravvalutazione del Conferimento.

Handwritten signature



1.3. Data di riferimento

La data di riferimento della valutazione è il 31 maggio 2026 (di seguito la "**Data di Riferimento**"), coincidente con la data cui si riferisce l'ultima situazione patrimoniale di Xenon AIFM.

L'incarico è stato svolto facendo riferimento alla situazione patrimoniale di Xenon AIFM predisposta dal Management della Target e approvata dal Consiglio di Amministrazione ("**CdA**") di Xenon AIFM in data 8 giugno 2026.

I parametri finanziari e di mercato utilizzati nell'ambito delle analisi valutative sono stati aggiornati in prossimità della data di emissione della Relazione.

Non sono stati portati alla conoscenza di PwC eventi successivi alla Data di Riferimento che abbiano un impatto rilevante sulle conclusioni del lavoro.

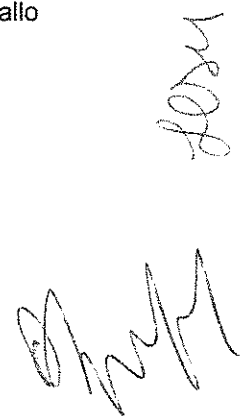
Si ricorda che la Relazione è utilizzabile ai fini di cui all'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c. a condizione che la predetta Data di Riferimento preceda di non oltre sei mesi il Conferimento, in esecuzione dell'aumento di capitale.

1.4. Documentazione utilizzata

Ai fini della presente Relazione, il Management della Target ha reso disponibile a PwC i seguenti documenti:

- Comunicato stampa di Equita pubblicato in data 18 marzo 2026;
- situazione patrimoniale ed economica di Xenon AIFM al 31 maggio 2026, approvata dal CdA in data 8 giugno 2026;
- Sale and Purchase Agreement ("**SPA**") firmato tra Equita e i soci di Xenon GP e Xenon AIFM in data 18 marzo 2026;
- business plan 2026 – 2030 (di seguito "**Piano 2026-2030**"), predisposto dal Management della Target e incluso nello Sale and Purchase Agreement;
- piano di distribuzione del Carried Interest relativo alle Azioni B, predisposto dal Management della Target e incluso nello SPA;
- report "Project X – Financial Due Diligence" emesso in bozza da PwC il 4 marzo 2026;

PwC si è inoltre avvalsa di ulteriori documenti e informazioni, anche di natura pubblica, necessari allo sviluppo del processo valutativo.





1.5. Ipotesi e limitazioni

In aggiunta a quanto già riportato nei paragrafi precedenti, l'analisi di PwC è stata sviluppata sulla base delle ipotesi e limitazioni di seguito riportate:

- lo svolgimento dei Servizi non determina alcun coinvolgimento di PwC nella gestione e nell'attività dei Conferenti e/o della Conferitaria, né nelle decisioni in merito alla convenienza o fattibilità del Conferimento e in generale dell'Operazione;
- per sua natura, la valutazione non rappresenta una mera applicazione di criteri e di formule ma è il risultato di un processo complesso di analisi e di stima in cui sono riflessi anche elementi di soggettività;
- Xenon AIFM è stata esaminata e valutata nelle condizioni "normali" di funzionamento (astruendo da eventi straordinari e non ricorrenti di gestione) e nell'ipotesi di continuità aziendale;
- Xenon AIFM è stata, inoltre, valutata in ottica *stand-alone*, senza, pertanto, tener conto di possibili sinergie e/o diseconomie specifiche derivanti dall'Operazione;
- l'analisi è basata su informazioni economiche e finanziarie e su documenti forniti dal Management della Target; data la natura del nostro Incarico la responsabilità sulla qualità e correttezza dei dati e delle informazioni in essi contenuti compete al Management della Target; tali dati ed informazioni sono stati da noi analizzati solo per ragionevolezza complessiva;
- nell'ambito del nostro lavoro sono state effettuate alcune analisi di sensibilità con riferimento ai parametri valutativi. Tali analisi non possono rappresentare l'applicazione di metodologie valutative ma un puro esercizio, al fine di verificare potenziali impatti su alcuni parametri valutativi;
- l'Incarico non prevede lo svolgimento di procedure di revisione contabile come definite dagli statuti principi di revisione generalmente accettati, né un esame dei controlli interni o altre procedure di verifica. Di conseguenza, PwC non esprime alcun parere né alcuna altra forma di certificazione sulla situazione patrimoniale di Xenon AIFM al 31 maggio 2026, o su qualsiasi altra informazione finanziaria;
- i Servizi non comprendono assistenza e/o consulenza di natura legale, fiscale con la conseguenza che PwC non assume alcuna responsabilità riguardante aspetti legali, fiscali, o di interpretazione contrattuale;
- le metodologie di valutazione utilizzate ai fini dell'esecuzione dell'Incarico fanno riferimento direttamente o indirettamente a dati prospettici e fattori quali: tassi di interesse, indici di volatilità e multipli di borsa ed altre informazioni desumibili dal mercato finanziario attualmente caratterizzato da profonde turbative. I parametri finanziari e di mercato utilizzati nell'ambito della valutazione sono stati aggiornati in prossimità all'emissione della Relazione. Non si può escludere che il perdurare della guerra in Ucraina, delle tensioni in Medio-Oriente e del peggioramento della situazione connessa ai dazi (congiuntamente definiti le "**Tensioni**") possano avere impatti, anche significativi,





sul sistema economico nazionale e internazionale e, nella fattispecie sul *fair value* di Xenon AIFM;

- le analisi relative a Xenon AIFM si basano sul presupposto che la società implementi nelle prospettate tempistiche le proiezioni forniteci ("**Dati Prospettici**") coerentemente con le ipotesi sottostanti. I Dati Prospettici, essendo basati su ipotesi di eventi futuri, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività ed incertezza e, in particolare, dal rischio che eventi preventivati ed azioni dai quali essi traggono origine possano non verificarsi ovvero possano verificarsi in misura e in tempi diversi da quelli prospettati, mentre potrebbero verificarsi eventi ed azioni non prevedibili al tempo della loro preparazione. Pertanto, gli scostamenti tra valori consuntivi e valori preventivati potrebbero essere significativi. Data la natura dell'Incarico e la finalità del nostro lavoro, compete al Management della Target la responsabilità della preparazione dei Dati Prospettici e della formulazione delle ipotesi poste alla base della redazione degli stessi;
- le tabelle contenute nella Relazione potrebbero contenere arrotondamenti.

PwC ha chiesto ed ottenuto una lettera di attestazione nella quale il Management si dichiara consapevole delle ipotesi e limiti sulla base dei quali è stato svolto l'Incarico e conferma l'inesistenza di elementi che, qualora portati a conoscenza di PwC, avrebbero potuto modificare sensibilmente le conclusioni raggiunte.

1.6. Lavoro svolto

Ai fini dell'espletamento del nostro Incarico abbiamo svolto le seguenti attività:

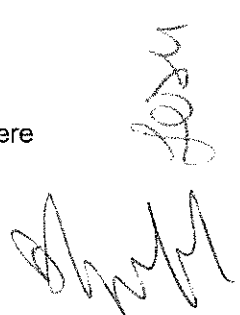
- esame delle informazioni e dei documenti raccolti relativi all'Operazione e a Xenon AIFM;
- analisi della situazione patrimoniale di Xenon AIFM;
- discussioni con il Management al fine di ottenere chiarimenti in merito alle informazioni ricevute;
- selezione della metodologia di valutazione più appropriata sulla base delle *best practices* applicate sul mercato;
- elaborazione dei modelli di valutazione e verifiche di ragionevolezza dei risultati ottenuti;
- stesura della Relazione.

1.7. Restrizione all'uso della presente Relazione

La presente Relazione non potrà essere utilizzata per finalità diverse da quelle indicate nel paragrafo 1.1 "Oggetto della Relazione e termini dell'Incarico" e previste dall'art. 2343-ter, comma 2, lettera b) del Codice civile. Non accettiamo alcuna responsabilità per danni derivanti dall'utilizzo non autorizzato o improprio della presente Relazione.

1.8. Principali difficoltà riscontrate in sede di valutazione del *fair value* di Xenon AIFM

La determinazione del *fair value* di Xenon AIFM e le conclusioni alle quali siamo giunti devono essere interpretate alla luce delle seguenti difficoltà incontrate nel corso del lavoro:





- *Limiti insiti nei Dati Prospettici.* Le analisi relative a Xenon AIFM si basano sul presupposto che la società implementi nelle prospettate tempistiche le proiezioni forniteci. Tali Dati Prospettici presentano per loro natura profili di incertezza; in particolare, mutamenti dello scenario macroeconomico e/o del settore specifico di appartenenza, potrebbero modificare in maniera significativa gli assunti ed i presupposti alla base dei dati economico-finanziari prospettici che potrebbero, quindi, esserne fortemente influenzati.
- *Complessità della metodologia e discrezionalità nella scelta dei parametri di valutazione applicati.* La metodologia di valutazione adottata ha richiesto l'applicazione di un processo valutativo articolato e complesso, che ha comportato, in particolare, la scelta di una pluralità di parametri nell'ambito di diversi scenari valutativi e l'adattamento degli stessi alla situazione specifica. I risultati di tale analisi sono, pertanto, sensibili alle ipotesi di lavoro formulate. L'approccio metodologico complessivo, unitamente allo sviluppo, da parte nostra, di analisi di sensitività, per tenere conto dei diversi scenari valutativi, hanno consentito di gestire adeguatamente tale peculiarità valutativa.
- *Incertezza dell'attuale situazione congiunturale e volatilità dei mercati finanziari.* Si precisa che le quotazioni di Borsa, pur rappresentando valori espressi dal mercato, sono soggette a fluttuazioni, anche significative, a causa della volatilità dei mercati e a eventi di natura straordinaria o speculativa. In particolare, l'attuale contesto di mercato risulta caratterizzato da elevata volatilità imputabile all'incertezza dell'attuale quadro economico, oltre che all'annuncio di importanti operazioni di consolidamento e riassetto del settore bancario italiano e ai recenti eventi di carattere geopolitico. L'evoluzione di tale contesto non è ad oggi prevedibile né sono stimabili eventuali conseguenze di natura economica, finanziaria, politica e sociale. L'applicazione dei metodi di mercato può individuare, pertanto, valori tra loro differenti, in misura più o meno significativa, a seconda del momento in cui si effettua la valutazione, fermo restando che tali considerazioni hanno carattere generale e vanno collocate nel contesto del presente Documento. A fronte di tale difficoltà, PwC ha fatto riferimento a parametri finanziari e di mercato aggiornati in prossimità dell'emissione del presente Documento, al fine di riflettere nella valutazione l'attuale contesto di mercato.





2. DESCRIZIONE DI XENON AIFM

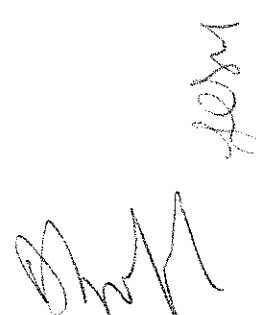
2.1. Profilo del gruppo Xenon

Il gruppo Xenon Private Equity è un operatore indipendente di private equity con sede in Lussemburgo e a Milano, attivo da oltre trent'anni negli investimenti in piccole e medie imprese italiane ad alto potenziale di crescita. Il gruppo gestisce attualmente €923¹ milioni di Asset under Management ("**AuM**") e si avvale di un team di investimento composto da oltre 20 professionisti.

La struttura del gruppo si articola tra Xenon AIFM e Xenon GP:

- Xenon AIFM è la società di gestione autorizzata AIFMD, responsabile della gestione dei fondi, del risk management e della compliance. I fondi attualmente attivi sono:
 - Xenon VI;
 - Xenon VII;
 - Xenon VIII;
 - Small Cap;
 - FIDEC;
 - Small Cap II
- Xenon GP, costituita nel 2023, funge da General Partner dei fondi più recenti (es. Xenon VIII e Small Cap II) e svolge funzioni di governance dei veicoli.

¹ € 923 milioni di commitment gestiti, Fonte: sito web Xenon Private Equity





2.2. Situazione patrimoniale di Xenon AIFM

Si riporta di seguito la situazione patrimoniale di Xenon AIFM al 31 maggio 2026:

€k	31Mag26
Attività	
Cassa e disponibilità liquide	5.483,7
Crediti a breve termine	2.313,0
Attivo circolante	7.796,7
Immobilizzazioni materiali	571,3
Immobilizzazioni finanziarie	105,8
Immobilizzazioni immateriali	14,8
Attivo immobilizzato	691,8
Ratei e risconti	3.427,2
Totale Attivo	11.915,7

Le attività di Xenon AIFM al 31 maggio 2026 sono costituite da:

- cassa e disponibilità liquide per €5.483,7k;
- crediti a breve termine pari a €2.313,0k che include principalmente commissioni di gestione da parte dei fondi gestiti e crediti verso clienti;
- attivo immobilizzato iscritto al costo, pari a 691,8k migliaia riconducibili:
 - per €571,3k a immobilizzazioni materiali (principalmente riguardanti impianti, macchinari, attrezzature, mobili e automezzi);
 - per €105,8k a immobilizzazioni finanziarie, relative a depositi;
 - per €14,8k a immobilizzazioni immateriali, per lo più relative a licenze informatiche;
- ratei e risconti, pari a €3.427,2k.

€k	31Mag26
Passività e Patrimonio netto	
Fondo per rischi e oneri	3.463,3
Debiti di breve periodo	862,1
Debiti di lungo periodo	299,6
Totale passività	4.625,0
Ratei, risconti e altre voci di regolarizzazione	1.742,8
Patrimonio netto	5.548,0
Totale Passivo e Patrimonio netto	11.915,7

Le passività sono, invece, costituite da:

- fondo per rischi e oneri, pari a €3.463,3k, principalmente relativi ad accantonamenti fiscali;
- debiti di breve periodo per €862,1k, riconducibili principalmente a debiti fiscali, debiti verso i fornitori e il personale;
- debiti di lungo periodo per €299,6k, relativi a debiti previdenziali e assistenziali;
- ratei e risconti, pari a €1.742,8k.

A fronte delle attività e passività elencate, Xenon AIFM presenta un patrimonio netto pari a €5.548,0k.

40m



3. LA STIMA DEL FAIR VALUE DI XENON AIFM

3.1. Premessa

In base all'incarico ricevuto, la finalità della presente Relazione consiste nell'espressione di un parere autonomo e indipendente, avuto riguardo alle disposizioni dell'art. 2343-ter, comma 2, lettera b) del Codice Civile e, quindi, volto a verificare che il valore del bene oggetto del conferimento non sia inferiore a quello ad esso attribuito ai fini dell'aumento di capitale, comprensivo di sovrapprezzo.

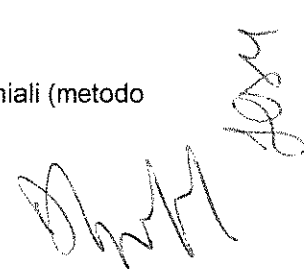
Scopo della stima è evitare che, attraverso una sopravvalutazione del Conferimento, il patrimonio della società conferitaria risulti artificialmente incrementato. In tale tipologia di operazioni, il conferimento avviene a fronte del corrispettivo offerto dall'acquirente che deve rappresentare un'adeguata contropartita per i soggetti conferenti. Pertanto, se è generalmente accettato che le stime ai fini di conferimento siano ispirate al principio di prudenza, badando soprattutto all'accertamento dei valori in atto, e limitando il riconoscimento di componenti aventi carattere potenziale, la prudenza deve tenere conto del fatto che il conferimento ha luogo solo se il corrispettivo offerto è giudicato conveniente da entrambe le parti (offerente/conferitaria e azionisti/conferenti). Pertanto, la prudenza deve essere intesa come la verifica che il prezzo riconosciuto nell'ambito dell'Operazione sia un valore recuperabile, sulla base delle informazioni disponibili e secondo aspettative ragionevolmente condivisibili, a prescindere da benefici specifici che potranno derivare dall'integrazione, ovvero, quindi, che il corrispettivo esprima il valore recuperabile per un generico *market participant* che acquisisse la totalità delle azioni Xenon AIFM.

Di conseguenza, in forza di quanto sopra, le analisi di valore sono state svolte prescindendo dalle sinergie nette e costi di integrazione specifici.

3.2. Scelta dei metodi di valutazione

I metodi di stima del capitale economico delle aziende si possono ricondurre concettualmente alle seguenti tipologie:

- Metodi basati sui dividendi attesi dall'investimento (metodo del *Dividend Discount Model*);
- Metodi basati sul ritorno finanziario atteso dall'investimento, cioè sui flussi di cassa che esso è atto a generare nel futuro, dal momento attuale alla sua completa liquidazione (metodo dei flussi di cassa attualizzati o *Discounted Cash Flow Method*);
- Metodi basati sui redditi che l'investimento è atto a produrre nel futuro (metodo reddituale);
- Metodi basati sul "valore patrimoniale" odierno (metodo patrimoniale o metodo patrimoniale complesso);
- Metodologie che uniscono i principi essenziali dei procedimenti reddituali e patrimoniali (metodo misto patrimoniale – reddituale, *Economic Profit*);





- Analisi comparativa di aziende simili (Metodo dei Multipli di Borsa, Metodo dell'Analisi di Regressione e Metodo dei Multipli delle Transazioni Comparabili);
- Metodo delle Quotazioni di Borsa e dei *Target Price* degli analisti (considerati rilevanti per le aziende quotate).

La dottrina aziendalistica e la prassi professionale concordano nel ritenere che la scelta del criterio valutativo risulti in funzione della finalità del Conferimento che ha richiesto la valutazione, della natura della società, del settore di attività di appartenenza e della quantità e qualità delle informazioni a disposizione.

La scelta delle metodologie per esprimere il *fair value* di Xenon AIFM è stata effettuata considerando la finalità dell'Incarico, le caratteristiche distintive della Target, il contesto complessivo di riferimento nonché le informazioni effettivamente disponibili.

In particolare, ai fini della determinazione del *fair value* di Xenon AIFM sono state utilizzate le seguenti metodologie:

- Metodo del Discounted Cash Flow (metodo principale);
- Metodo dei Multipli di Borsa (metodo di controllo);
- Metodo dei Multipli delle Transazioni Comparabili (metodo di controllo).

Si precisa che le metodologie scelte sono quelle usualmente impiegate dalla prassi nazionale e internazionale ai fini della determinazione del valore economico di società che presentano caratteristiche simili a Xenon AIFM.

In linea con quanto previsto dai Principi Italiani di Valutazione, la valutazione è stata effettuata in ottica *standalone*, senza tener conto, dunque, delle sinergie traguadabili ad esito del Conferimento.

Si fornisce, nel prosieguo, una breve descrizione delle metodologie adottate e dell'applicazione delle stesse.

3.3. Il metodo del Discounted Cash Flow

Il DCF, nella versione *unlevered*, assume che il valore di una azienda sia pari alla somma dei valori attuali dei seguenti elementi:

- *Free Cash Flows to Firm ("FCFF")*, ovvero i flussi di cassa futuri destinati alla remunerazione degli azionisti, generati nel periodo di previsione esplicita;
- *Terminal Value ("TV")*, ovvero il valore che sintetizza i flussi di cassa a regime che saranno prodotti dopo il periodo di previsione esplicita.

La metodologia del DCF stima, pertanto, il valore del capitale economico di una azienda sulla base della seguente formula:

$$W = \sum FCFF + TV - PFN + SA$$

12/11/2014



In particolare, il *Terminal Value* è determinato sulla base della seguente formula:

$$TV = FCFF_{LT} \times (1+g) / (WACC-g)$$

dove:

- g = tasso di crescita di lungo periodo;
- $WACC$ = *Weighted Average Cost of Capital*².

La metodologia del DCF prevede le seguenti fasi:

Fase 1. Identificazione dei flussi economici futuri e dell'arco temporale di riferimento

Ai fini della determinazione dei flussi economici per il periodo 2026-2030, si è fatto riferimento alle previsioni economiche di Xenon AIFM predisposte dal Management della Target.

Inoltre, per la stima dei flussi di cassa, è stato preso in considerazione l'assorbimento patrimoniale figurativo, quantificato sulla base della normativa regolamentare applicabile alle società di gestione dei fondi di investimento.

Fase 2. Determinazione del tasso di attualizzazione

Il tasso di attualizzazione dei flussi corrisponde al tasso di rendimento dei mezzi propri richiesto dagli investitori/azionisti per investimenti con analoghe caratteristiche di rischio ("**costo del capitale proprio**" o "**Ke**"), in quanto Xenon AIFM non presenta debito di tipo finanziario.

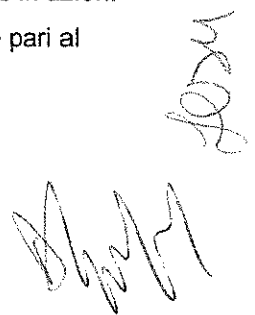
Il tasso di attualizzazione è stato calcolato sulla base del *Capital Asset Pricing Model*, secondo la seguente formula:

$$Ke = Rf + \beta \times (Rm - Rf)$$

dove:

- Rf : rappresenta il "*risk-free rate*", pari al 3,9%, ovvero il tasso di rendimento di investimenti privi di rischio determinato come dato medio a tre mesi del tasso lordo del BTP decennale rispetto alla data di aggiornamento parametri, in quanto la Target opera ed investe nel mercato italiano.
- β : rappresenta il fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un'azione ed il rendimento complessivo del mercato di riferimento (misurando la volatilità del titolo rispetto al portafoglio di mercato). Il fattore β applicato è pari a 1,4 ed è stato determinato sulla base dei dati storici rivenienti da un campione di società quotate comparabili operanti nel settore dell'asset management, con focus sui private assets;
- $Rm - Rf$: rappresenta il "*market premium*", ovvero il premio per il rischio dell'investimento in azioni rispetto ad un investimento "*risk-free*" (nel caso di specie, il premio al rischio applicato è pari al 5,5%).

² Data la struttura finanziaria 100% equity della Società il WACC corrisponde al costo del capitale proprio ("**Ke**").





Tramite l'applicazione della metodologia esposta, il tasso di attualizzazione ottenuto è pari al 11,4%.

Fase 3. Calcolo del Valore Terminale

Il Terminal Value è stato calcolato attraverso l'applicazione della formula evidenziata in precedenza, sulla base di un tasso di crescita di lungo periodo, applicato ad un EBITDA normalizzato, pari al 2,0%, assunto pari al tasso di inflazione attesa per l'Italia (fonte: *International Monetary Fund*) ed un K_e pari al 11,4% come sopra menzionato.

Sommando al Terminal Value il valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nel periodo di previsione analitica, si è determinato il valore economico del capitale investito operativo ("**Enterprise Value**").

Il valore così ottenuto viene rettificato della posizione finanziaria netta ("**PFN**") alla Data di Riferimento e dell'ammontare del valore delle eventuali attività non operative ("**Surplus Assets**", "**SA**") ottenendo così l'*equity value* ("**Equity Value**") che rappresenta il *fair value* del capitale economico della Target.

Dall'applicazione del DCF è emerso un *fair value* per il 100% del capitale sociale di Xenon AIFM compreso tra €69,5m e €80,3m, con un valore centrale pari a €74,4m e corrispondenti ad un *fair value* per il 51,5% circa del capitale di Xenon AIFM compreso tra €35,8m e €41,3m, con un valore centrale pari a €38,3m.

Fair Value di Xenon AIFM al 31 Maggio 2026			
€m	Min	Mid	Max
FV (100% del capitale sociale)	69,5	74,4	80,3
FV pro quota (51,48% del capitale sociale)	35,8	38,3	41,3
Valore per azione (€)	463,13	496,29	535,09

3.4. Il metodo dei Multipli di Borsa

Il metodo dei multipli, nella sua variante dei multipli di mercato, utilizzato nel caso di specie come metodo di controllo, si fonda sull'analisi delle quotazioni borsistiche riferite ad un campione selezionato di società operanti nel settore di riferimento (società quotate comparabili) e sulla successiva applicazione dei multipli, evidenziati da tale analisi, alle corrispondenti grandezze della società oggetto di valutazione.

I multipli sono ottenuti quale rapporto tra la capitalizzazione di Borsa delle società comparabili e le grandezze reddituali, patrimoniali e finanziarie ritenute significative ad esse relative.

Lo schema di applicazione di tale approccio di valutazione si articola nelle seguenti fasi:

- Identificazione delle società comparabili: l'appropriata selezione del campione di società comparabili rappresenta uno dei passi principali alla base di tale metodologia. La significatività dei risultati è strettamente dipendente dall'omogeneità del campione. Nella selezione delle società comparabili si è soliti tener conto di vari fattori, tra i quali, il settore di riferimento, il rischio dell'attività, la dimensione della società, la diversificazione geografica, la redditività, l'attendibilità dei dati finanziari e l'intensità di scambio dei titoli nel mercato azionario;





- Definizione dell'intervallo temporale di riferimento: la determinazione dell'intervallo temporale di riferimento ha solitamente il fine di neutralizzare eventi di carattere eccezionale, fluttuazioni di breve periodo, tensioni speculative e, nel contempo, ha il compito di riflettere le informazioni rese disponibili al mercato. Questa fase implica, in particolare, la scelta fra l'utilizzo di una media relativa ad un determinato intervallo temporale e l'applicazione di un valore puntuale. Nel caso di specie si è fatto riferimento alle capitalizzazioni di mercato rilevate in prossimità della data di emissione della Relazione;
- Determinazione dei multipli ritenuti più significativi: sussistono numerosi rapporti che possono essere utilizzati per l'applicazione del criterio dei multipli di mercato. La scelta dei multipli più significativi avviene solitamente sulla base delle caratteristiche del settore e del campione in esame. Nel caso di specie si è fatto riferimento al multiplo *Price / Earnings*, ("P/E");

Nell'ambito delle analisi valutative svolte, si è fatto riferimento ad un multiplo P/E 2027 determinato sulla base di un campione di società quotate comparabili attive nel settore private equity, per cui sono stati presi a riferimento esclusivamente gli utili depurati della componente delle *performance fees* (Price / Fees Related Earnings, "P/FRE").

I valori medi e mediani del campione risultano in linea con i multipli P/FRE 2027 impliciti derivanti dall'applicazione della metodologia principale.

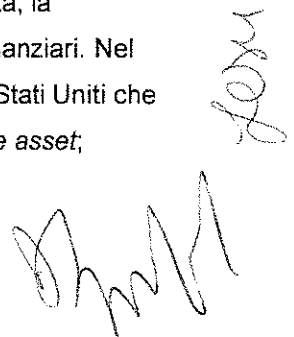
3.5. Il metodo dei Multipli delle Transazioni Comparabili

Il metodo delle transazioni comparabili ("**Multipli di Transazioni**"), utilizzato nel caso di specie come metodo di controllo, si fonda sui cosiddetti "Deal Multiples", ossia i prezzi espressivi di valori negoziati nell'ambito di transazioni aventi ad oggetto azioni di capitale di imprese comparabili. I multipli sono ottenuti quale rapporto tra la valorizzazione delle società comparabili e le relative grandezze reddituali, patrimoniali e finanziarie ritenute significative. I risultati di tale rapporto vengono poi aggregati e utilizzati come moltiplicatore per la grandezza di riferimento della società oggetto di valutazione.

I multipli sono ottenuti quale rapporto tra l'Enterprise Value o l'Equity Value e le grandezze reddituali, patrimoniali e finanziarie ritenute significative di un campione di transazioni comparabili.

Lo schema di applicazione di tale approccio di valutazione si articola nelle seguenti fasi:

Identificazione delle transazioni comparabili: l'appropriata selezione del campione di transazioni comparabili rappresenta uno dei passi principali alla base di tale metodologia. La significatività dei risultati è strettamente dipendente dall'omogeneità del campione. Nella selezione delle transazioni comparabili si è soliti tener conto di vari fattori relativi alle società coinvolte, tra i quali, il settore di riferimento, il rischio dell'attività, la dimensione della società, la diversificazione geografica, la redditività e l'attendibilità dei dati finanziari. Nel caso di specie si è fatto riferimento ad un campione di transazioni avvenute in Europa e negli Stati Uniti che hanno riguardato l'acquisizione di società di asset management operanti nel settore dei *private asset*;





Definizione dell'intervallo temporale di riferimento: la determinazione dell'intervallo temporale di riferimento ha solitamente il fine di neutralizzare eventi di carattere eccezionale. Nel caso di specie si è fatto riferimento a un campione di transazioni avvenute nel periodo 2024 - 2026;

Determinazione dei multipli ritenuti più significativi: la scelta dei multipli più significativi avviene solitamente sulla base delle caratteristiche del settore e del campione in esame. Nel caso di specie, si è fatto riferimento al multiplo Price/AuM ("P/AuM");

I multipli rilevati nell'ambito di tali operazioni risultano mediamente in linea con l'intervallo dei multipli P/AuM impliciti derivanti dall'applicazione della metodologia principale.

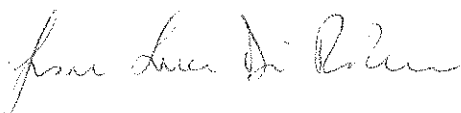
4. CONCLUSIONI

Tenuto conto delle finalità dell'incarico riportate al paragrafo 1.1, delle ipotesi e limitazioni di cui al paragrafo 1.5, delle difficoltà di valutazione di cui al paragrafo 1.8 ed in considerazione dei risultati raggiunti mediante l'applicazione delle metodologie sopra descritte, si ritiene di poter concludere che, alla Data di Riferimento:

- ciascuna delle n. 77.213 azioni Xenon AIFM che saranno oggetto di conferimento in Equita ai fini della liberazione delle Nuove Azioni Equita ha un *fair value* incluso tra €463,13 e €535,09; e
- complessivamente, le n. 77.213 azioni Xenon AIFM che saranno oggetto di conferimento in Equita ai fini della liberazione delle Nuove Azioni Equita, hanno un *fair value* incluso tra €35.759.685,93 e €41.315.892,79.

Pertanto, il valore attribuito alle Azioni Xenon Conferite ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura, pari ad €34.999.876,20, è inferiore al *fair value* delle predette Azioni Xenon Conferite quale risultante dalla presente Relazione.

PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l.



Gian Luca Di Martino

(Partner)

Allegato “F” al n. 4132/2420 di rep.

STATUTO DELLA SOCIETA' PER AZIONI EQUITA GROUP S.p.A.

Articolo 1 - Denominazione

E' costituita una società per azioni con la denominazione sociale di:

“EQUITA GROUP S.P.A.”

senza vincoli di rappresentazione grafica.

Articolo 2 - Oggetto

- 2.1. La Società ha per oggetto prevalente l'attività di assunzione di partecipazioni o interessenze in altre società, enti o imprese. Nell'ambito della predetta attività, la Società ha altresì per oggetto il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate e/o comunque appartenenti allo stesso gruppo.
- 2.2. La Società ha inoltre per oggetto:
 - l'acquisto di strumenti finanziari, quotati o meno, ivi incluse quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) a scopo di stabile investimento e non di assunzione a fermo o collocamento;
 - la consulenza nel settore finanziario ed aziendale, con esclusione della consulenza in materia di investimenti di cui all'art. 1, quinto comma, lett. f) del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato (“TUF”) e della mediazione e consulenza per la concessione di finanziamenti di cui all'art. 128-sexies del D.Lgs. 385/1993, come successivamente modificato;
 - la promozione di veicoli di investimento nell'ambito dell'*alternative asset capital* (quali, a titolo esemplificativo, SPAC).
- 2.3. La Società può compiere tutte le operazioni ritenute dall'organo amministrativo necessarie od utili per il raggiungimento dell'oggetto sociale; può in particolare, in via non prevalente, non nei confronti del pubblico ed in ogni caso con esclusione delle attività riservate ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, compiere operazioni finanziarie e prestare garanzie reali o personali per debiti anche di terzi.
- 2.4. La Società, nella sua qualità di impresa madre nell'UE del gruppo di imprese di investimento denominato “Equita Group” (il “Gruppo”), ai sensi dell'art. 12, comma

2 del TUF adotta, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, istruzioni dirette alle filiazioni finanziarie del Gruppo per il rispetto della disciplina di vigilanza.

Articolo 3 - Sede

- 3.1. La Società ha sede in Milano.
- 3.2. Il domicilio dei soci, degli amministratori, dei sindaci e del revisore, per i loro rapporti con la Società, è quello risultante dai libri sociali.

Articolo 4 - Durata / Recesso

- 4.1. La durata della Società è fissata al 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacento) e potrà essere prorogata, una o più volte, con la deliberazione dell'assemblea.
- 4.2. I Soci hanno diritto di recedere nei soli casi e con gli effetti previsti dalla legge.
- 4.3. In ogni caso, è escluso il recesso dei Soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti la proroga del termine di durata della Società ovvero l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni.

Articolo 5 - Capitale sociale

- 5.1. Il capitale sociale è di Euro 12.123.581,80 diviso in n. 53.281.570 azioni, tutte prive dell'indicazione del valore nominale.
- 5.2. La Società ha facoltà di emettere categorie di azioni fornite di diritti diversi da quelli delle azioni già emesse e strumenti finanziari nell'osservanza delle disposizioni di legge, ivi incluse, se concorrono le condizioni di legge e a mezzo delle necessarie modifiche statutarie, azioni privilegiate, azioni di risparmio, warrants e obbligazioni, anche convertibili in azioni; l'emissione di azioni potrà anche avvenire mediante conversione di altre categorie di azioni o di altri titoli, se consentito dalla legge.
- 5.3. L'emissione di nuove azioni ordinarie o di azioni fornite di diritti diversi, aventi le stesse caratteristiche di quelle delle categorie già in circolazione, non richiede comunque ulteriori approvazioni delle assemblee speciali degli azionisti delle diverse categorie.
- 5.4. E' consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve

di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 del codice civile.

- 5.5. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui alle norme del TUF di volta in volta vigenti.
- 5.6. Il diritto di opzione spettante ai soci sulle azioni ordinarie di nuova emissione può essere escluso o limitato nei casi previsti dalla legge, nonché ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda frase, del codice civile, nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò risulti confermato in apposita relazione di una società di revisione legale o di un revisore.
- 5.7. L'assemblea in data 29 aprile 2021 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per massimi nominali Euro 800.000 mediante emissione di massime n. 3.500.000 azioni prive di valore nominale, a servizio dei piani di incentivazione a favore dei dipendenti della società e di società controllate, da sottoscrivere entro la fine del periodo di esercizio delle stock options di cui al "Piano Equita Group 2020-2022 per l'alta dirigenza basato su Stock Options" (ossia entro il 31 maggio 2028).

Alla data del 14 aprile 2022, l'aumento di capitale è stato sottoscritto e versato per Euro 38.521,65 con emissione di n. 169.296 azioni.

Alla data del 23 giugno 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.148,00 con ulteriore emissione di n. 141.285 azioni.

Alla data del 14 ottobre 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 7.585,50 con ulteriore emissione di n. 33.337 azioni.

Alla data del 15 dicembre 2022, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 19.138,30 con ulteriore emissione di n. 84.110 azioni.

Alla data del 11 aprile 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 27.479,00 con ulteriore emissione di n. 120.766 azioni.

Alla data del 16 giugno 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 18.494,50 con ulteriore emissione di n. 81.280 azioni.

Alla data del 11 ottobre 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.166,00 con ulteriore emissione di n. 141.364

azioni.

Alla data del 14 dicembre 2023, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 12.647,10 con ulteriore emissione di n. 55.582 azioni.

Alla data del 4 aprile 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 15.766,70 con ulteriore emissione di n. 69.292 azioni.

Alla data del 17 giugno 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 5.460,96 con ulteriore emissione di n. 24.000 azioni.

Alla data del 14 ottobre 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 32.792,60 con ulteriore emissione di n. 144.118 azioni.

Alla data del 17 dicembre 2024, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 11.585,40 con ulteriore emissione di n. 50.916 azioni.

Alla data del 4 aprile 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 7.357,80 con ulteriore emissione di n. 32.336 azioni.

Alla data del 16 giugno 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 6.826,20 con ulteriore emissione di n. 30.000 azioni.

Alla data del 13 ottobre 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 15.952,80 con ulteriore emissione di n. 70.110 azioni.

Alla data del 9 dicembre 2025, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 3.754,40 con ulteriore emissione di n. 16.500 azioni.

Alla data dell'8 aprile 2026, l'aumento di capitale è stato ulteriormente sottoscritto e versato per Euro 41.410,00 con ulteriore emissione di n. 181.990 azioni.

- 5.8 L'assemblea in data 28 luglio 2026 ha deliberato l'aumento del capitale sociale per nominali Euro 1.367.117,89 mediante emissione di n. 6.008.253 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 30 novembre 2026.
- 5.9 In data 20 aprile 2023 l'assemblea ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, a servizio dell'attuazione dei piani di

incentivazione di volta in volta in essere approvati dall'assemblea, in una o più tranche, entro il 20 aprile 2028, per massimi nominali Euro 2.500.000,00 con emissione di massime n. 2.500.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, con imputazione a capitale per ogni azione emessa di un importo pari o superiore al valore nominale implicito delle azioni in circolazione al momento dell'esercizio della delega, da assegnare ai dipendenti della Società e/o di società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile che siano beneficiari dei piani di incentivazione di volta in volta in essere approvati dall'assemblea, mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di un corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio pro tempore approvato, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dai piani di incentivazione medesimi.

In data 12 marzo 2026 il consiglio di amministrazione della società ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'emissione di n. 346.554 azioni ordinarie e l'aumento gratuito del capitale sociale per Euro 78.854,90.

- 5.10 In data 20 aprile 2023 l'assemblea ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più tranche e anche in via scindibile, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2439, secondo comma, del codice civile, entro il 20 aprile 2028, per un importo nominale massimo pari al 10% del capitale sociale esistente alla data della deliberazione assembleare di conferimento della delega e con emissione di un numero di azioni ordinarie con godimento regolare pari a massimo il 10% delle azioni in circolazione alla data della deliberazione assembleare di conferimento della delega stessa, con esclusione del diritto d'opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale esistente a ciascuna data di esercizio della delega.

In data 14 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'aumento del capitale a pagamento per nominali Euro 225.657,14 mediante emissione di n. 991.734 azioni prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 31 maggio 2024. Alla data del 23 maggio 2024 detto aumento di capitale è stato interamente sottoscritto e versato.

In data 20 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'aumento del capitale a pagamento per massimi

nominali Euro 781.213,08, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.433.300 azioni prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2026.

Articolo 6 - Azioni / Finanziamenti dei Soci

- 6.1. Le azioni sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili e danno diritto ad un voto ciascuna, fatta eccezione per quanto disposto dall'art. 6*bis* del presente Statuto.
- 6.2. Nel caso di comproprietà e/o comunione di una o più azioni, i diritti relativi devono essere esercitati da un rappresentante comune. Ove il rappresentante comune non sia stato nominato, le comunicazioni e le dichiarazioni fatte dalla Società ad uno dei comproprietari sono efficaci nei confronti di tutti.
- 6.3. I conferimenti dei soci possono avere a oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti.
- 6.4. I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Articolo 6*bis* - Azioni con voto maggiorato

- 6*bis*.1. In deroga a quanto indicato dal precedente art. 6, ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF ogni azione dà diritto a due (2) voti nel caso in cui ricorrano tutte le seguenti condizioni:
- (a) le azioni per le quali si richiede la maggiorazione siano iscritte nell'elenco appositamente istituito e disciplinato dal presente articolo (l'“**Elenco**”);
 - (b) tali azioni rimangano di titolarità del soggetto che ha richiesto l'iscrizione sub a) per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi decorrenti dalla data di iscrizione nell'Elenco sub a); ai fini del calcolo dei ventiquattro mesi, si computa altresì, se richiesto dall'azionista, il periodo di possesso continuativo intercorrente tra la data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie sull'AIM Italia e la data di iscrizione nell'Elenco, ai sensi dell'art. 127-*quinquies*, comma 9, TUF.
- 6*bis*.2. L'accertamento dei presupposti ai fini dell'attribuzione del voto maggiorato viene

effettuato dall'organo amministrativo – e per esso dal Presidente o da consiglieri all'uopo delegati, anche avvalendosi di ausiliari appositamente incaricati -, nel rispetto della vigente disciplina normativa e regolamentare, secondo le disposizioni che seguono:

- a) l'azionista che intende iscriversi nell'Elenco ne fa richiesta alla Società, per il tramite dell'intermediario, mediante compilazione del modulo predisposto dalla Società e trasmissione dello stesso per raccomandata AR o posta elettronica certificata (PEC) all'indirizzo risultante dal registro delle imprese o con consegna a mani, debitamente sottoscritto per ricevuta e datato da un amministratore o procuratore autorizzato, allegando la certificazione o la comunicazione prevista dall'articolo 83-quinquies, comma 3, TUF;
- b) la Società, a fronte della verifica delle condizioni necessarie per l'iscrizione, provvede all'iscrizione nell'Elenco entro il giorno 15 del mese solare successivo a quello in cui è pervenuta la richiesta dell'azionista, corredata dalla documentazione di cui sopra;
- c) l'Elenco contiene l'indicazione dei dati identificativi degli azionisti che hanno richiesto l'iscrizione, il numero delle azioni per le quali è stata richiesta l'iscrizione con l'indicazione dei trasferimenti e dei vincoli ad esse relativi, nonché la data di iscrizione;
- d) successivamente alla richiesta di iscrizione, l'intermediario deve segnalare alla Società qualunque operazione sulle azioni che comporti il venir meno dei presupposti per l'iscrizione nell'Elenco e/o per il conseguimento/mantenimento della maggiorazione (ad es. vendita delle azioni, costituzione di pegno sulle azioni con perdita del diritto di voto, ecc.), anche ai fini dell'adempimento degli obblighi previsti dall'articolo 85-bis del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99, come successivamente modificato ("**Regolamento Emittenti**");
- e) decorsi ventiquattro mesi dalla data di iscrizione nell'Elenco, senza che siano venuti meno i relativi presupposti, ogni azione per la quale è stata effettuata l'iscrizione dà diritto a due (2) voti in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie la cui record date (ai sensi dell'art. 83-sexies TUF) cada in un giorno successivo al decorso del predetto termine di ventiquattro mesi;

f) l'Elenco è aggiornato in conformità alle comunicazioni e alle segnalazioni effettuate dagli intermediari, secondo quanto previsto dal TUF e dalla relativa disciplina di attuazione, anche ai fini di quanto disposto dall'articolo 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti;

g) l'aggiornamento dell'Elenco avviene entro il quindicesimo giorno del mese solare successivo: (i) all'evento che determina la perdita della maggiorazione del diritto di voto o la mancata maturazione della medesima prima del decorso del termine di ventiquattro mesi, con conseguente cancellazione dall'Elenco; oppure (ii) alla maturazione della maggiorazione del diritto di voto, coincidente con il decorso del termine di ventiquattro mesi come sopra indicato, con conseguente iscrizione in apposita sezione dell'Elenco, nella quale sono riportati sia i dati identificativi degli azionisti che hanno conseguito la maggiorazione del diritto di voto, sia il numero delle azioni con diritto di voto maggiorato e la indicazione dei trasferimenti e dei vincoli ad esse relativi nonché degli atti di rinuncia e della data di conseguimento della maggiorazione del diritto di voto;

h) le risultanze dell'Elenco sono messe a disposizione dei soci, a loro richiesta, anche su supporto informatico in un formato comunemente utilizzato;

i) la Società rende noti, mediante pubblicazione nel proprio sito internet, i nominativi degli azionisti titolari di partecipazioni superiori alla soglia indicata dall'articolo 120, comma 2, TUF, che hanno richiesto l'iscrizione nell'Elenco, con indicazione delle relative partecipazioni e della data di iscrizione nell'Elenco, unitamente a tutte le altre informazioni richieste dalla vigente disciplina normativa e regolamentare, fermi restando gli altri obblighi di comunicazione previsti in capo ai titolari di partecipazioni rilevanti.

6bis.3. La Società procede alla cancellazione dall'Elenco nei seguenti casi:

(i) rinuncia dell'interessato - da effettuarsi in qualunque momento ed irrevocabilmente (per tutte o parte delle azioni a voto maggiorato) - alla maggiorazione del diritto di voto, da inviare alla Società, per il tramite dell'intermediario, mediante raccomandata AR o posta elettronica certificata (PEC) all'indirizzo risultante dal registro delle imprese o consegna a mani attestata da ricevuta sottoscritta e datata da un amministratore, fermo restando che la maggiorazione del diritto di voto può essere nuovamente acquisita rispetto alle

azioni per le quali è stata rinunciata con una nuova iscrizione nell'Elenco ed il decorso integrale di un nuovo periodo di appartenenza continuativa non inferiore a ventiquattro mesi;

(ii) comunicazione dell'interessato o dell'intermediario comprovante il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto;

(iii) d'ufficio, ove la Società abbia notizia dell'avvenuto verificarsi di fatti che comportano il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto.

6bis.4. La maggiorazione del diritto di voto già maturata ovvero, se non maturata, il periodo di titolarità necessario alla maturazione del voto maggiorato vengono meno:

a) fatto salvo quanto previsto all'art. 6bis.5., in caso di cessione delle azioni a titolo oneroso o gratuito, ivi comprese le operazioni di costituzione di pegno, usufrutto o altro vincolo sulle azioni o alienazione di diritti parziali sulle azioni in forza delle quali l'azionista iscritto nell'Elenco risulti privato del diritto di voto, fermo restando che in caso di cessione parziale delle azioni, il voto maggiorato si conserva sulle azioni non oggetto di cessione;

b) in caso di cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, comma 2, TUF

6bis.5. La maggiorazione di voto già maturata ovvero, se non ancora maturata, il periodo di titolarità necessario alla maturazione del voto maggiorato si conservano:

a) in caso di successione a causa di morte a favore dell'erede e/o legatario;

b) in caso di fusione o scissione del titolare delle azioni a favore della società risultante dalla fusione o beneficiaria della scissione;

c) in caso di costituzione di pegno, di usufrutto o di altro vincolo sulle azioni purché sia mantenuto il diritto di voto in capo all'azionista;

d) in caso di intestazione a società fiduciaria da parte del fiduciante titolare del

diritto reale legitimante che ha effettuato l'intestazione alla società fiduciaria o in caso di re-intestazione dalla società fiduciaria al fiduciante;

e) in caso di mutamento della società fiduciaria, a condizione che il fiduciante sia sempre lo stesso e di ciò venga fornita idonea attestazione dalla nuova società fiduciaria;

f) in caso di cessione delle azioni o del relativo diritto reale legitimante effettuata a favore di soggetto che controlla il cedente o a favore di società controllata dal cedente o sottoposta a comune controllo con il cedente;

g) in caso di trasferimento delle azioni o del relativo diritto reale legitimante a titolo gratuito a favore di un ente, quale, a titolo esemplificativo, un *trust* o una fondazione, di cui lo stesso trasferente o i suoi eredi siano beneficiari;

h) in caso di mutamento del *trustee*, ove le azioni siano riconducibili al medesimo *trust*.

Ai fini del presente art. 6bis.5 e del precedente art. 6bis.4: (i) per “cessione”/ “trasferimento” deve intendersi qualsiasi negozio giuridico che comporta il trasferimento della titolarità delle azioni (ivi incluse a titolo esemplificativo e non esaustivo, le operazioni di compravendita, di permuta o di conferimento delle azioni) o del diritto reale legitimante, sia a titolo oneroso che gratuito; e (ii) la nozione di controllo è quella prevista dall'art. 2359, comma 1, n. 1), del codice civile.

6bis.6. La maggiorazione di voto già maturata ovvero, se non maturata, il periodo di titolarità necessario alla maturazione del voto maggiorato si estendono:

a) proporzionalmente alle azioni di nuova emissione in caso di un aumento di capitale ai sensi dell'art. 2442 codice civile e di aumento di capitale mediante nuovi conferimenti effettuati nell'esercizio del diritto di opzione;

b) alle azioni assegnate in cambio di quelle cui è attribuito il diritto di voto maggiorato, in caso di fusione o di scissione, qualora ciò sia previsto dal relativo progetto.

Nelle ipotesi di cui alle lettere (a) e (b) del presente comma 6, le nuove azioni

acquisiscono la maggiorazione di voto: (i) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto, dal momento dell'iscrizione nell'Elenco, senza necessità di un ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso; (ii) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad azioni per le quali la maggiorazione di voto non sia già maturata (ma sia in via di maturazione), dal momento del compimento del periodo di appartenenza calcolato a partire dalla originaria iscrizione nell'Elenco.

6bis.7. La maggiorazione del diritto di voto si computa anche per la determinazione dei quorum costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale, ma non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote del capitale sociale.

Articolo 7 - Offerte pubbliche di acquisto

- 7.1. La soglia di cui all'art. 106, comma 1, TUF, rilevante ai fini della promozione delle offerte pubbliche di acquisto obbligatorie sui titoli della Società, è stabilita in misura pari al 25% (venticinque per cento), ai sensi e per gli effetti dell'art. 106, comma 1-ter, TUF, in presenza delle condizioni stabilite dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti.
- 7.2. Qualora l'obbligo di promuovere una offerta pubblica di acquisto totalitaria sui titoli della Società è conseguente ad operazioni di fusione o scissione approvate con delibera assembleare della Società stessa, l'esenzione prevista dall'art. 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Emittenti Consob non si applica nel caso in cui abbiano espresso voto contrario alle citate operazioni soci che, congiuntamente, **(i)** rientrano tra i soci da considerare ai fini del menzionato art. 49, comma 1, lettera g) e, **(ii)** come consentito dal comma 2 del suddetto art. 49, rappresentino una quota del capitale sociale con diritti di voto pari almeno al 7,5%.
- 7.3. Il Consiglio di Amministrazione, e i suoi eventuali organi delegati, senza necessità di autorizzazione dell'assemblea, hanno facoltà di:
- a) compiere atti o operazioni che possono contrastare il conseguimento degli obiettivi di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio, dalla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1 del TUF e fino alla chiusura dell'offerta ovvero fino a

quando l'offerta stessa non decada;

b) attuare decisioni prese prima dell'inizio del periodo sopra indicato alla lettera a), che non siano ancora state attuate in tutto o in parte, che non rientrino nel corso normale delle attività della Società e la cui attuazione possa contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta.

Assemblea

Articolo 8 – Competenze e maggioranze

- 8.1. L'assemblea delibera sulle materie ad essa riservate dalla legge, dai regolamenti e dal presente statuto. Le deliberazioni dell'assemblea, prese in conformità alla legge e al presente statuto, obbligano tutti i Soci.
- 8.2. Fatte salve le disposizioni normative e regolamentari applicabili, l'assemblea ordinaria è in particolare competente a deliberare: **(1)** sull'approvazione delle politiche di remunerazione ed incentivazione a favore degli organi con funzioni di supervisione strategica, gestione e controllo e a favore del restante personale nonché sull'approvazione dei piani di remunerazione ed incentivazione basati su strumenti finanziari; **(2)** sull'approvazione dei criteri per la determinazione del compenso da corrispondere in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione.
- 8.3. All'assemblea deve essere assicurata adeguata informativa sulle politiche di remunerazione e incentivazione adottate dalla Società, e sulla relativa attuazione, come previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.
- 8.4. L'assemblea si costituisce e delibera con le maggioranze previste dalla legge.

Articolo 9 - Convocazione

- 9.1. L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata dal Consiglio di Amministrazione almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ovvero, nei casi previsti dall'art. 2364, comma 2, del codice civile, entro centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale,

fermo il disposto dell'art. 154-ter del TUF.

- 9.2. L'assemblea dei Soci può essere convocata anche al di fuori del Comune ove si trova la sede sociale, purché in Italia.
- 9.3. L'assemblea è convocata, nei termini previsti dalla normativa vigente, con avviso pubblicato sul sito internet della Società nonché secondo le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, e contenente le informazioni richieste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, anche a ragione delle materie trattate.
- 9.4. L'assemblea ordinaria e quella straordinaria si tengono in un'unica convocazione. In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione può convocare l'assemblea anche in seconda e terza convocazione secondo quanto previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, indicando nell'avviso di convocazione il giorno, l'ora e il luogo dell'adunanza.

Articolo 10 - Intervento e voto

- 10.1. Hanno diritto ad intervenire in assemblea coloro ai quali spetta il diritto di voto. Il Consiglio di Amministrazione può prevedere che l'intervento in Assemblea avvenga anche mediante mezzi di telecomunicazione, ove consentito dalla legge.
- 10.2. La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società, effettuata dall'intermediario abilitato alla tenuta dei conti ai sensi di legge, sulla base delle evidenze delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente alla data fissata per l'assemblea in unica convocazione, ovvero in prima convocazione nel caso in cui siano indicate eventuali convocazioni successive nell'unico avviso, e pervenuta alla Società nei termini di legge.
- 10.3. Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in assemblea ai sensi di legge, mediante delega scritta rilasciata secondo le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, fatto salvo quanto previsto al successivo 10.4.

- 10.4. La Società può designare, per ciascuna assemblea, con indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto al quale i soci possono conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, in termini e con le modalità previste dalla legge. La Società potrà altresì prevedere, nell'avviso di convocazione, che l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in assemblea da parte degli aventi diritto avvengano esclusivamente tramite il suddetto rappresentante designato, in termini e con le modalità previste dalla legge e dalle disposizioni regolamentari applicabili.
- 10.5. Lo svolgimento dell'assemblea è disciplinato dal Regolamento Assembleare approvato dall'assemblea ordinaria.
- 10.6. L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione. In caso di assenza o impedimento del Presidente, l'assemblea è presieduta dal Vice-Presidente se nominato e, in caso di più Vice-Presidenti, dal più anziano di età dei Vice-Presidenti presenti; in caso di assenza o impedimento anche del Vice-Presidente o dei Vice-Presidenti, l'assemblea è presieduta dall'Amministratore Delegato e, in caso di più Amministratori Delegati, dal più anziano di età degli Amministratori Delegati presenti. In caso di assenza o impedimento di tutti i soggetti sopra indicati, l'assemblea è presieduta dalla persona nominata dagli intervenuti, a maggioranza dei voti rappresentati in assemblea.
- 10.7. Colui che presiede l'assemblea designa il soggetto verbalizzante. Il verbale dell'assemblea straordinaria deve essere redatto da un Notaio.

Organo amministrativo

Articolo 11 - Composizione, durata e sostituzione

- 11.1. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 7 (sette) sino ad 11 (undici) membri.
- 11.2. Tutti gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Inoltre, del Consiglio di Amministrazione deve far parte un numero di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF (i "**Requisiti di Indipendenza**"), almeno pari al numero minimo richiesto dalle disposizioni di legge

e regolamentari applicabili.

- 11.3. Gli amministratori sono nominati per un periodo di 3 (tre) esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito all'atto della nomina, e sono rieleggibili. Gli amministratori scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente Statuto.

Articolo 12 - Nomina degli amministratori

- 12.1. L'assemblea ordinaria, prima di procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, determina il numero e la durata in carica dei componenti.
- 12.2. La nomina degli amministratori avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva. Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede legale della società, nei termini e secondo le modalità previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.
- 12.3. Le liste devono indicare quali sono i candidati in possesso dei Requisiti di Indipendenza. Le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre) dovranno altresì includere un numero di candidati di genere diverso, in modo che appartenga al genere meno rappresentato la percentuale di candidati prevista dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile). Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato il curriculum contenente le caratteristiche personali e professionali dei singoli candidati con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dal presente statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Un socio non può presentare né può esercitare il proprio diritto di voto per più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.
- 12.4. Hanno diritto di presentare le liste il Consiglio di Amministrazione uscente (in conformità all'art. 147-ter.1 del TUF e relative disposizioni di attuazione) nonché i

soci che, al momento della presentazione della lista, siano titolari, da soli o congiuntamente, di una percentuale di azioni almeno pari alla quota determinata ai sensi delle disposizioni di legge o regolamentari applicabili. La titolarità della quota minima di partecipazione ai sensi di quanto precede dovrà essere comprovata tramite una certificazione rilasciata dall'intermediario da prodursi al momento del deposito della lista stessa (o comunque nei termini previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).

12.5. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni di cui al presente art. 12 sono considerate come non presentate.

12.6. Alla elezione degli amministratori si procede secondo le disposizioni che seguono:

a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, tutti i membri, eccetto uno;

b) dalla lista che è risultata seconda per numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, viene tratto, in base all'ordine progressivo indicato nella lista, l'altro membro.

12.7. Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio.

12.8. Nel caso di presentazione di un'unica lista, il Consiglio di Amministrazione è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria. Per la nomina di quegli amministratori che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge, fermo restando il rispetto dei requisiti stabiliti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e dallo statuto in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione e, in particolare, in materia di equilibrio tra generi.

12.9. Qualora ad esito delle votazioni, il Consiglio di Amministrazione non risulti composto dal numero minimo di amministratori indipendenti e/o dal numero minimo di amministratori del genere meno rappresentato, come stabiliti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, il candidato eletto come ultimo in

ordine progressivo nella lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, sarà sostituito dal primo candidato in ordine progressivo – a seconda dei casi avente i Requisiti di Indipendenza e/o appartenente al genere meno rappresentato - non eletto ai sensi dei precedenti paragrafi, della stessa lista, ovvero, in difetto, dal primo candidato in ordine progressivo non eletto della lista risultata seconda per numero di voti. A tale procedura di sostituzione si darà luogo sino a che il Consiglio di Amministrazione risulti composto in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, fermo restando che, qualora la suddetta procedura non assicuri la nomina del numero minimo di amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza e/o del numero minimo di amministratori del genere meno rappresentato, come stabiliti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei necessari requisiti.

12.10. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli con deliberazione approvata dal collegio sindacale, cooptando, ove possibile, il primo soggetto appartenente alla medesima lista cui apparteneva l'amministratore cessato, se disponibile e purché presenti i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili per l'assunzione della carica e la maggioranza sia sempre costituita da amministratori nominati dall'assemblea. Gli amministratori così nominati restano in carica fino alla successiva assemblea che provvede alla nomina dell'amministratore con le maggioranze di legge.

12.11. Qualora venga meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea, quelli rimasti in carica devono convocare l'assemblea per la sostituzione degli amministratori mancanti. Qualora vengano a cessare tutti gli amministratori, l'assemblea per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione deve essere convocata d'urgenza dal collegio sindacale, il quale può compiere nel frattempo gli atti di ordinaria amministrazione. Il venire meno della sussistenza dei requisiti di legge costituisce causa di decadenza dell'amministratore. La cessazione degli amministratori per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il nuovo organo amministrativo è stato ricostituito.

12.12. In ogni caso la procedura del voto di lista di cui al presente art. 12 si applica

unicamente nell'ipotesi di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Articolo 13 - Presidente, organi delegati e rappresentanza sociale

- 13.1. Il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea, elegge fra i suoi membri un Presidente ed ha facoltà di eleggere uno o più Vice-Presidenti, che durano in carica per tutta la durata del mandato del Consiglio.
- 13.2. Il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni a un comitato esecutivo, determinando i limiti della delega nonché il numero dei componenti e le modalità di funzionamento. Inoltre, il consiglio può costituire al proprio interno uno o più comitati con funzioni propositive, consultive o di controllo.
- 13.3. Il Consiglio può nominare uno o più amministratori delegati conferendo loro i relativi poteri. Il Consiglio di Amministrazione può, inoltre, nominare direttori generali, condirettori e vice-direttori stabilendone i relativi poteri, nonché conferire procure a terzi, per determinati atti o categorie di atti.
- 13.4. La rappresentanza della Società di fronte ai terzi e in giudizio (con facoltà di nominare avvocati e procuratori alle liti) spetta disgiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai Vice-Presidenti ed agli Amministratori Delegati. La rappresentanza spetta, altresì, ai direttori generali, agli institori e ai procuratori nei limiti dei poteri ad essi conferiti.

Articolo 14 - Convocazione e adunanze

- 14.1. Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, sia nella sede della Società, sia altrove, purché nei paesi dell'Unione Europea o in Svizzera o nel Regno Unito, tutte le volte che il Presidente lo giudichi necessario o quando ne sia fatta domanda da qualsiasi consigliere in carica o dal collegio sindacale.
- 14.2. La convocazione del Consiglio di Amministrazione è effettuata dal Presidente o, in sua assenza o impedimento, da uno dei Vice-Presidenti o, in caso di assenza o impedimento di questi ultimi, da uno degli Amministratori Delegati, con avviso da inviarsi - mediante lettera o posta elettronica con prova del ricevimento - a ciascun amministratore e sindaco effettivo almeno 3 (tre) giorni prima di quello fissato per l'adunanza; in caso di urgenza, la convocazione del Consiglio di Amministrazione

può essere effettuata almeno 24 (ventiquattro) ore prima di quello fissato per l'adunanza. Le adunanze del Consiglio e le sue deliberazioni sono valide, anche senza formale convocazione, quando intervengono tutti i consiglieri ed i sindaci effettivi in carica.

- 14.3. Le riunioni del Consiglio di Amministrazione si possono svolgere anche unicamente con utilizzo di mezzi di telecomunicazione, a condizione che: (i) sia consentito al presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; (ii) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; e (iii) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

Articolo 15 - Poteri e deliberazioni

- 15.1. Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati dalla legge o dal presente statuto all'assemblea.
- 15.2. Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2365, comma 2, del codice civile è anche competente ad assumere le seguenti deliberazioni, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea nonché i poteri allo stesso attribuiti dall'art. 7.3 dello Statuto: (i) istituzione o soppressione di sedi secondarie, in Italia e all'estero; (ii) riduzione del capitale a seguito di recesso; (iii) adeguamento dello Statuto a disposizioni normative; (iv) trasferimento delle sede sociale nel territorio nazionale; (v) fusioni e scissioni, nei casi previsti dalla legge. Sono altresì riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione, ai sensi della disciplina di vigilanza applicabile alle imprese madri nell'UE di gruppi di imprese di investimento, le decisioni concernenti l'assunzione e la cessione di partecipazioni modificative della composizione del Gruppo nonché la determinazione dei criteri per la direzione e coordinamento delle società appartenenti al Gruppo e per l'attuazione della disciplina di vigilanza.

- 15.3. Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal suo Presidente o,

in caso di sua assenza o impedimento, dal Vicepresidente più anziano di età. In caso di assenza o impedimento anche di questi ultimi, la riunione è presieduta dall'amministratore eletto dai presenti.

- 15.4. Per la validità delle deliberazioni del Consiglio si richiede la presenza della maggioranza dei suoi membri in carica. Le deliberazioni sono assunte a maggioranza dei presenti; in caso di parità di voti prevarrà la volontà espressa da chi presiede la riunione. I consiglieri astenuti o che siano dichiarati in conflitto di interessi non sono computati ai fini del calcolo della maggioranza deliberativa.

Articolo 16 - Remunerazione

- 16.1. Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. L'assemblea ordinaria potrà inoltre riconoscere agli amministratori un compenso e un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa nei limiti delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.
- 16.2 La remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ivi inclusi il Presidente, i Vice-Presidenti, gli Amministratori Delegati, nonché i membri del Consiglio cui sono affidate speciali mansioni e i componenti del comitato esecutivo, è stabilita, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, codice civile, dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, nonché sentita la proposta del comitato all'uopo eventualmente costituito al suo interno, nel rispetto delle politiche di remunerazione e incentivazione determinate dall'assemblea.
- 16.3 L'assemblea può determinare, ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del codice civile, un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge.

Collegio Sindacale e revisione legale dei conti

Articolo 17 - Collegio Sindacale

- 17.1. La gestione sociale è controllata da un collegio sindacale, costituito da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge.

- 17.2. I sindaci devono possedere i requisiti di legge e regolamentari applicabili.
- 17.3. Il collegio sindacale si riunisce su iniziativa di uno qualsiasi dei sindaci. Esso è validamente costituito con la presenza della maggioranza dei sindaci e delibera con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei presenti.
- 17.4. Le riunioni del collegio sindacale si possono svolgere anche unicamente mediante utilizzo di mezzi di telecomunicazione, a condizione che: (i) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione e (ii) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documentazione.

Articolo 18 - Nomina e sostituzione dei sindaci

- 18.1. La nomina dei sindaci avviene sulla base di liste che recano i nominativi di uno o più candidati alla carica di sindaco effettivo e di sindaco supplente; i nominativi dei candidati sono contrassegnati da un numero progressivo e sono comunque in numero non superiore ai componenti da eleggere. Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede legale della società, nei termini e secondo le modalità previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Le liste che contengono un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre) dovranno altresì includere un numero di candidati di genere diverso in modo che appartenga al genere meno rappresentato una percentuale di candidati secondo quanto previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile).
- 18.2. Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato il curriculum contenente le caratteristiche professionali dei singoli candidati, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dal presente statuto. Un socio non può presentare né può esercitare il proprio diritto di voto per più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.
- 18.3. Hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, al momento di presentazione della lista, siano titolari, da soli o congiuntamente, di un numero di azioni almeno

pari alla quota determinata ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili. La titolarità della quota minima di partecipazione ai sensi di quanto precede dovrà essere comprovata tramite una certificazione rilasciata dall'intermediario da prodursi al momento del deposito della lista stessa (o comunque nei termini previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).

18.4. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni di cui al presente art. 18 sono considerate come non presentate.

18.5. Risultano eletti sindaci effettivi i primi 2 (due) candidati della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che è risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti; il candidato di quest'ultima lista assume la carica di presidente del collegio sindacale. Risultano eletti sindaci supplenti il primo candidato alla carica di sindaco supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e, ove indicato, il primo candidato alla carica di sindaco supplente della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. In mancanza di indicazione di un candidato alla carica di sindaco supplente nella lista risultata seconda per numero di voti, anche il secondo sindaco supplente verrà tratto dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

18.6 Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio.

18.7 Nel caso di presentazione di un'unica lista, il collegio sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria.

18.8 Qualora ad esito delle votazioni, il collegio sindacale non risulti composto dal numero minimo di sindaci del genere meno rappresentato stabilito dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, il candidato del genere più rappresentato, eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che avrà ottenuto il maggior numero dei voti, sarà sostituito dal primo candidato in ordine progressivo appartenente al genere meno rappresentato non eletto ai sensi dei

precedenti paragrafi della stessa lista, ovvero, in difetto, dal primo candidato in ordine progressivo non eletto della lista risultata seconda per numero di voti. A tale procedura di sostituzione si darà luogo sino a che il collegio sindacale risulti composto in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in materia di equilibrio tra generi, fermo restando che, qualora la suddetta procedura non assicuri la nomina del numero minimo di sindaci, come stabiliti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei necessari requisiti.

- 18.9. Per la nomina di quei sindaci che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge.
- 18.10. In caso di anticipata cessazione per qualsiasi causa dall'incarico di un sindaco effettivo, subentra, fino alla prima successiva assemblea, il primo sindaco supplente appartenente alla medesima lista del sindaco cessato, oppure, ove il sindaco effettivo da sostituire appartenga alla lista che è risultata seconda per numero di voti e non sia presente un sindaco supplente tratto da quest'ultima, o non sia così rispettato il numero minimo di sindaci del genere meno rappresentato stabilito dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, il sindaco supplente appartenente alla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Quando, successivamente al predetto subentro, l'assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o supplenti necessaria per l'integrazione del collegio sindacale, si procede come segue: (i) qualora si debba provvedere alla sostituzione dei sindaci appartenenti alla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, la nomina avviene con votazione a maggioranze di legge senza vincolo di lista, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in materia di equilibrio tra generi; (ii) qualora, invece, occorra sostituire sindaci tratti dalla lista che è risultata seconda per numero di voti, l'assemblea li sostituisce con votazione a maggioranze di legge, scegliendoli tra i candidati indicati nella lista cui apparteneva il sindaco da sostituire. Qualora l'applicazione della procedura di cui alla lett. (ii) non consenta per qualsiasi ragione la sostituzione dei sindaci appartenenti alla lista che è risultata seconda per numero di voti, ovvero qualora non venisse così rispettato il numero minimo di sindaci del genere meno

rappresentato stabilito dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'assemblea provvederà con votazione con le maggioranze di legge, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in materia di equilibrio tra generi. I nuovi sindaci nominati decadono insieme con quelli in carica.

18.11. L'assemblea ordinaria dei soci provvederà, all'atto della nomina, alla determinazione del compenso da corrispondere ai sindaci effettivi e a quant'altro necessario ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

18.12. La procedura del voto di lista di cui al presente art. 18 si applica unicamente nell'ipotesi di rinnovo dell'intero collegio sindacale.

Articolo 19 - Revisione legale dei conti

19.1. La revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione avente i requisiti di legge iscritta nell'apposito registro.

Articolo 20 - Redazione dei documenti contabili societari

20.1. Ove richiesto dalla legge, il Consiglio di Amministrazione - previo parere obbligatorio, ma non vincolante, del Collegio Sindacale - nomina un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e all'adempimento dei doveri previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, scegliendolo tra soggetti che abbiano maturato esperienza in materia contabile o amministrativa per almeno un triennio in una società con azioni quotate oppure in una società con capitale sociale non inferiore a un milione di euro o in una società che fornisca servizi di natura finanziaria.

20.2. Il Consiglio di Amministrazione conferisce al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti a tale soggetto ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Articolo 21 - Operazioni con parti correlate

21.1 Gli organi della Società a ciò preposti approvano le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, nonché alle disposizioni statutarie e alle procedure adottate in materia.

21.2 Le procedure interne adottate dalla Società in relazione alle operazioni con parti correlate potranno prevedere l'esclusione dal loro ambito applicativo delle operazioni urgenti, anche di competenza assembleare, nei limiti di quanto consentito dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Bilancio, utili, scioglimento, rinvio

Articolo 22 - Bilancio e utili

22.1. L'esercizio sociale si chiude al 31 (trentuno) dicembre di ogni anno.

22.2. L'utile netto risultante dal bilancio, prelevata la quota del cinque per cento per la riserva legale, fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, viene ripartito tra i soci, o altrimenti destinato, secondo quanto deliberato dall'assemblea.

22.3. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi secondo le modalità e nei limiti di legge.

Articolo 23 - Scioglimento

23.1. Addivenendosi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della società, l'assemblea nomina uno o più liquidatori e assume le ulteriori deliberazioni previste dalla legge.

Articolo 24 - Rinvio

24.1. Per quanto non espressamente contemplato nel presente statuto, si fa riferimento alle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

Firmato: Domenico Garofalo notaio