

DOCUMENTO DI OFFERTA
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

avente a oggetto le azioni ordinarie della società

EMITTENTE

Fervi S.p.A.



OFFERENTE

Seconda S.r.l.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 286.190 azioni ordinarie Fervi S.p.A. senza valore nominale

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 16,25 per ciascuna azione ordinaria Fervi S.p.A. portata in adesione all'Offerta

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 29 ottobre 2025 alle ore 17:30 (ora italiana) del 18 novembre 2025, estremi inclusi, salvo proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

25 novembre 2025, salvo proroghe del Periodo di Adesione

**INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI E
CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE**

BPER Banca S.p.A.



**NÉ CONSOB NÉ BORSA ITALIANA S.P.A. HANNO ESAMINATO O APPROVATO IL
CONTENUTO DEL PRESENTE DOCUMENTO**

La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata da CONSOB o da Borsa Italiana S.p.A. ai sensi del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58 del 1998) o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante le offerte pubbliche, ivi incluso il regolamento emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999

28 ottobre 2025

INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI	4
PREMESSE.....	11
1. PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL’OFFERTA	11
2. MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PIANI FUTURI DELL’OFFERENTE	12
3. CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO	13
4. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OFFERTA	13
5. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL’OFFERTA.....	14
A. <u>AVVERTENZE</u>	18
A.1 CONDIZIONE DI EFFICACIA DELL’OFFERTA	18
A.2 INFORMAZIONI FINANZIARE DELL’EMITTENTE	18
A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL’OFFERTA	19
A.4 PARTI CORRELATE	20
A.5 MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL’EMITTENTE.....	20
A.6 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL’OFFERTA.....	21
A.7 INFORMAZIONI RELATIVE AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEI SOGGETTI COINVOLTI NELL’OFFERTA	21
A.8 RIAPERTURA DEI TERMINI PER L’OFFERTA	22
A.9 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ART. 111 DEL TUF E DICHIARAZIONE IN MERITO ALL’EVENTUALE RIPRISTINO DEL FLOTTANTE E ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO, COME RICHIAMATI DALL’ARTICOLO 10 DELLO STATUTO SOCIALE DELL’EMITTENTE	22
A.10 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER GLI AZIONISTI DETENTORI DELLE AZIONI OGGETTO DELL’OFFERTA	24
A.11 FUSIONE.....	27
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OFFERTA	29
B.1 OFFERENTE	29
B.2 SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA.....	32
B.3 INTERMEDIARI	32
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA	33
C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI OGGETTO DELL’OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ.....	33
C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI.....	33
C.3 AUTORIZZAZIONI	33
D. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE ..	34
D.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE	34
D.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL’OFFERTA	35
D.3 MEDIA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI PONDERATI PER I VOLUMI GIORNALIERI REGISTRATI DALLE AZIONI DELL’EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI ANNUNCIO DELL’OFFERTA	35
E. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL’OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL’OFFERTA	38
E.1 PERIODO, MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE.....	38
E.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL’OFFERTA	41
E.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL’ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL’OFFERTA	41
E.4 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L’OFFERTA	42
E.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	43
E.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	44
E.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI CONCLUSI TRA L’OFFERENTE ED I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE ..	44

E.8	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO.....	44
F.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	46
F.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	46
F.2	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	47
F.3	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE.....	49
G.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	50
H.	IPOTESI DI RIPARTO.....	51
I.	APPENDICI	52
I.1.	COMUNICAZIONE DELL'OFFERENTE	52
L.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	53
L.1	DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE	53
L.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	53
M.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	54

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

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

1979 Investimenti	1979 Investimenti S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Vignola (MO), via Caselline n. 633, codice fiscale e partita IVA n. 03775190360, iscritta al Registro delle Imprese di Modena, REA n. 416676, capitale sociale pari a Euro 100.000,00, interamente versato.
Aderenti	I titolari di Azioni Fervi che abbiano validamente portato in adesione all'Offerta le Azioni detenute nell'Emittente.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia, nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente ovvero risulti in violazione di leggi o regolamenti.
Azioni ovvero Azioni Fervi	Ciascuna delle (ovvero, al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 2.539.250 azioni ordinarie di Fervi, prive del valore nominale, ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan, codice ISIN IT0005325912.
Azioni Oggetto dell'Offerta	Ciascuna delle (ovvero, al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 286.190 azioni ordinarie di Fervi, prive del valore nominale, ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan, rappresentanti, complessivamente considerate, l'11,27% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Azioni Proprie	Le n. 6.400 azioni proprie, rappresentative dello 0,25% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Azionista o Azionisti	Qualsiasi azionista dell'Emittente.

Banca Garante dell'Esatto Adempimento	BPER Banca S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Modena, Via San Carlo 8/20, capitale sociale Euro 2.121.637.109,40, interamente versato, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Modena 01153230360, iscritta al n. 4932 dell'Albo delle Banche di cui all'art. 13 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari di cui all'art. 64 del suddetto D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 al numero 5387.6, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942.
Comunicazione dell'Offerente	La comunicazione prevista dall'articolo 102, primo comma, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 15 ottobre 2025 e allegata al Documento di Offerta quale Appendice I.1.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati definitivi della Riapertura dei Termini dell'Offerta, ove applicabile, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno antecedente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, ovvero, al più tardi, entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile.
Comunicato sui Risultati	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta a

Provvisori dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini	esito della Riapertura dei Termini, ove applicabile, che sarà pubblicato dall'Offerente entro la sera dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta del periodo di Riapertura dei Termini, salvo proroga del Periodo di Adesione, ovvero, al più tardi, entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini, salvo proroga del Periodo di Adesione.
Condizione di Efficacia ovvero Condizione Soglia	La condizione sospensiva posta nell'interesse esclusivo dell'Offerente descritta nella Sezione A, Paragrafo A.1 del Documento di Offerta, al cui avveramento (o alla cui rinuncia) è condizionato il perfezionamento dell'Offerta.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo	L'importo di Euro 16,25 (<i>cum dividendo</i>) per Azione Oggetto dell'Offerta che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta, ossia il 28 ottobre 2025.
Data di Pagamento	La data in cui (i) sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo a coloro che hanno portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta e (ii) il diritto di proprietà su tali Azioni sarà trasferito all'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia il 25 novembre 2025, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).
Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui, in caso di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta, (i) sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo per le Azioni che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta, e (ii) il diritto di proprietà su tali Azioni sarà trasferito all'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta, ossia il 9 dicembre 2025, salvo proroghe del Periodo di Adesione in

conformità alla normativa applicabile.

Delisting

L'esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Diritto di Acquisto

Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto che richiama in via volontaria, *inter alia*, l'articolo 111 del TUF. Come previsto dall'articolo 10 dello Statuto, il Diritto di Acquisto troverà applicazione nel caso in cui a esito dell'Offerta l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – computando anche le Azioni Proprie, una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.

Documento di Offerta

Il presente documento relativo all'Offerta.

**Emittente, Società
Fervi**

ovvero Fervi S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Vignola (MO), via del Commercio 81, 41058, codice fiscale e partita IVA n. 00782180368, iscrizione al REA n. MO-184870.

Esborso Massimo

L'esborso massimo complessivo che potrà essere pagato dall'Offerente in caso di adesione all'Offerta da parte degli Azionisti in relazione a tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta, pari a Euro 4.650.587,50, calcolato sulla base del Corrispettivo.

Euronext Growth Milan

Euronext Growth Milan Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le Azioni dell'Emittente.

**Finanziamento
Contratto di Finanziamento**

ovvero Indica il contratto di finanziamento stipulato tra l'Offerente e BPER Banca S.p.A. ai sensi del quale BPER Banca S.p.A. si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente un finanziamento idoneo a far fronte all'Esborso Massimo, nonché alle commissioni e spese concesse o relative all'Offerta, suddiviso in due linee di credito: (i) la linea di credito per firma a supporto dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento, senza duplicazione alcuna con la linea di credito di cui al

punto successivo; e (ii) la linea di credito per cassa *amortizing* a medio-lungo termine da utilizzarsi nel contesto dell'Offerta, per il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, ivi compresi tutti gli adempimenti necessari ai fini della Procedura Congiunta, e per il pagamento dei costi di transazione relativi all'Offerta, nonché per il pagamento di quanto dovuto in relazione a una, o più, domanda di escussione relativa alla Garanzia di Pagamento.

Fusione	Indica l'operazione di fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente da realizzarsi successivamente al Delisting.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo indicata alla Sezione F, Paragrafo F.1.2, del Documento di Offerta.
Giorno di Borsa Aperta ovvero Giorno di Mercato Aperto	Ciascun giorno di apertura di Euronext Growth Milan secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo Fervi ovvero Gruppo	L'Emittente e le società da questa ultima direttamente e/o indirettamente controllate ai sensi dell'art. 2359, comma 1, del Codice Civile.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati, quali banche, società di investimento mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio, che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione degli aderenti all'Offerta, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni ovvero BPER Banca S.p.A.	BPER Banca S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Modena, Via San Carlo 8/20, capitale sociale Euro 2.121.637.109,40, interamente versato, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Modena 01153230360, iscritta al n. 4932 dell'Albo delle Banche di cui all'art. 13 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari di cui all'art. 64 del suddetto D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 al numero 5387.6, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo

Nazionale di Garanzia.

Monte Titoli *ovvero* Monte Titoli S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Piazza Affari n. 6.
Euronext Securities

Obbligo di Acquisto L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni da chi ne faccia richiesta: (i) ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e delle applicabili disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti, come richiamato dall'articolo 10 dello Statuto, nel caso in cui a esito dell'Offerta l'Offerente venga a detenere per effetto delle adesioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto e/o di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile – computando anche le Azioni Proprie, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso; (ii) ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e delle applicabili disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti, come richiamato dall'articolo 10 dello Statuto, nel caso in cui a esito dell'Offerta l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – computando anche le Azioni Proprie, una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.

Offerente *ovvero* Seconda Seconda S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Modena (MO), Viale Alfeo Corassori, n. 62, codice fiscale e partita IVA n. 04203820362, iscritta al Registro delle Imprese di Modena, REA n. MO - 451422, capitale sociale pari a Euro 100.000, interamente versato.

Offerta L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dall'Offerente, avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, come descritta nel Documento di Offerta.

Periodo di Adesione	Il periodo compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del giorno 29 ottobre 2025 e le ore 17:30 (ora italiana) del giorno 18 novembre 2025, estremi inclusi (salvo proroghe ai sensi della normativa applicabile), durante il quale sarà possibile aderire all'Offerta.	
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto (in quanto applicabili per richiamo ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto).	
Regolamento Growth Milan	Euronext	Il regolamento emittenti Euronext Growth Milan in vigore alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999.	
Regolamento Correlate	Parti	Il regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione per 5 Giorni di Borsa Aperta successivamente alla chiusura del Periodo di Adesione (e precisamente per le sedute del 26, 27 e 28 novembre 2025, 1 e 2 dicembre 2025), salvo proroga del Periodo di Adesione.	
Scheda di Adesione	La scheda di adesione che dovrà essere utilizzata per aderire all'Offerta da parte dei detentori delle Azioni.	
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.	
TUF	Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.	

PREMESSE

Le seguenti premesse descrivono una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente Documento di Offerta.

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

I dati e le informazioni relativi all'Emittente contenuti nel presente Documento di Offerta si basano esclusivamente su dati e informazioni disponibili al pubblico alla Data del Documento d'Offerta, ivi inclusi quelli reperibili sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.fervi.com sezione Investor Relations.

1. Principali caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ("**Offerta**") promossa da Seconda S.r.l. ("**Seconda**" o "**Offerente**"), società di diritto italiano, con sede legale in Modena (MO), Viale Alfeo Corassori, n. 62, codice fiscale e partita IVA n. 04203820362, iscritta al Registro delle Imprese di Modena, REA n. MO - 451422, sulla totalità delle azioni ordinarie in circolazione alla Data del Documento di Offerta di Fervi S.p.A. ("**Fervi**" o "**Emittente**"), società con azioni negoziate su Euronext Growth Milan ("**Euronext Growth Milan**" o "**EGM**"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte:

- (i) le n. 2.246.660 Azioni detenute direttamente dall'Offerente, rappresentative di circa l'88,48% del capitale sociale dell'Emittente; nonché
- (ii) le n. 6.400 Azioni Proprie, rappresentative dello 0,25% capitale sociale dell'Emittente.

Più in particolare, l'Offerta ha ad oggetto massime n. 286.190 Azioni in circolazione alla data del Documento di Offerta, pari all'11,27% del capitale sociale dell'Emittente ("**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

Per maggiori dettagli in merito alla categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1 del presente Documento di Offerta.

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta, tramite la Comunicazione dell'Offerente, il 15 ottobre 2025.

L'Esborso Massimo pagabile in relazione all'Offerta, in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, sarà pari a Euro 4.650.587,50 e, pertanto, inferiore alla soglia di Euro 8 milioni di cui al combinato disposto degli artt. 100, comma 2 del TUF e 34-ter, comma 01 del Regolamento Emittenti. L'Offerta rientra dunque tra i casi di inapplicabilità della disciplina prevista dal TUF e dal Regolamento Emittenti in materia di offerta pubblica di acquisto e, quindi: (i) il presente Documento di Offerta è stato predisposto

su base volontaria e non è stato sottoposto a istruttoria e approvazione da parte di CONSOB; (ii) l'Emittente non ha predisposto un comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, né il parere degli amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta a tutti gli azionisti di Fervi indistintamente e a parità di condizioni.

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

Qualora si verifichi la (o l'Offerente rinunciasse alla) Condizione di Efficacia e l'Offerta, quindi, si perfezionasse, l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari ad Euro 16,25 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta ("**Corrispettivo**").

Il perfezionamento dell'Offerta è subordinato al verificarsi della Condizione Soglia, per la cui descrizione analitica si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta, che, qualora non si verificasse, potrà essere oggetto di rinuncia.

Per maggiori informazioni, anche con riferimento alla possibilità di rinuncia della Condizione Soglia, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

L'Offerta è finalizzata a ottenere il Delisting. Pertanto – al verificarsi delle relative condizioni – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Si segnala che, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, complessivamente, computando anche le Azioni Proprie, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione (i) almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto (come richiamato dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente), ovvero (ii) superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà all'Obbligo di Acquisto (come richiamato dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente), e darà esecuzione alla Procedura Congiunta, con conseguente esclusione dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni ordinarie dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito al Delisting, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.9 e A.10, e alla Sezione F, Paragrafi F.2 e F.3 del Documento di Offerta.

A seguito della pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato e/o riaperto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente si è riservato il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

2. Motivazioni dell'Offerta e piani futuri dell'Offerente

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e ad ottenere il Delisting. Pertanto – al verificarsi delle relative condizioni – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

L'Offerta è finalizzata a consentire all'Emittente di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva di Fervi possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista, e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale.

Per maggiori dettagli in merito alle motivazioni dell'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.2 del Documento di Offerta.

3. Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 16,25 per ogni Azione portata in Adesione all'Offerta ("**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli Aderenti.

Il Corrispettivo si intende *cum dividendo* ed è, pertanto, stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve entro l'ultima Data di Pagamento. Qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri soci, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto, per ciascuna Azione, di un importo pari a quello di tale dividendo.

Nel caso in cui tutti gli aventi diritto dovessero aderire all'Offerta portando in adesione la totalità delle proprie Azioni, l'esborso massimo complessivo dell'Offerente, calcolato sulla base del numero massimo di Azioni rientranti nell'ambito dell'Offerta e del Corrispettivo, alla Data del Documento di Offerta, è pari a Euro 4.650.587,50 ("**Esborso Massimo**").

L'Offerente dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborso Massimo, come meglio indicato nella Sezione F del presente Documento di Offerta.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione D del presente Documento di Offerta.

4. Soggetti partecipanti all'Offerta

L'Offerente è una società di diritto italiano, con sede legale in Modena (MO), Viale Alfeo

Corassori, n. 62, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Modena n. 04203820362, capitale sociale pari a Euro 100.000, interamente versato.

5. Tabella dei principali eventi relativi all’Offerta

Nella seguente tabella sono indicate, in forma sintetica e in ordine cronologico, le date rilevanti in relazione all’Offerta.

Data	Avvenimento	Modalità Di Comunicazione
15 ottobre 2025.	Comunicazione dell’Offerente relativa alla decisione di promuovere l’Offerta.	Comunicato stampa al mercato.
28 ottobre 2025.	Pubblicazione del Documento di Offerta.	–
29 ottobre 2025.	Inizio del Periodo di Adesione.	–
Almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione e, pertanto, l’11 novembre 2025 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	Eventuale comunicazione in merito al superamento delle soglie rilevanti preclusive ai fini della Riapertura dei Termini dell’Offerta.	Comunicato dell’Offerente.
18 novembre 2025 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	Fine del Periodo di Adesione.	–
Entro la sera dell’ultimo Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione ovvero, al più tardi, entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, ossia entro il 19 novembre 2025 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	Comunicazione (i) dei risultati provvisori dell’Offerta; (ii) dell’avveramento / del mancato avveramento o della rinuncia della Condizione Soglia; (iii) dell’eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iv) dell’eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto e/o l’Obbligo di Acquisto; e (v) delle modalità e della tempistica relative all’eventuale Delisting.	Comunicato dell’Offerente (“Comunicato sui Risultati Provvisori dell’Offerta”).
Entro le ore 7:29 (ora italiana)	Comunicazione (i) dei risultati	Comunicato

Data	Avvenimento	Modalità Di Comunicazione
del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo ossia entro le ore 7:29 (ora italiana) del 24 novembre 2025 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	definitivi dell'Offerta; (ii) conferma dell'avveramento / del mancato avveramento o della rinuncia della Condizione Soglia; (iii) dell'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iv) dell'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto e/o l'Obbligo di Acquisto; e (v) della conferma delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting.	dell'Offerente (“Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta”).
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia entro il 25 novembre 2025, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) (“Data di Pagamento”).	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta.	–
26 novembre 2025 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini.	–
2 dicembre 2025 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	Chiusura dell'eventuale Riapertura dei Termini.	–
Entro la sera dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta del periodo di Riapertura dei Termini ovvero, al più tardi, entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini (ossia entro il 3 dicembre 2025, salvo proroghe del Periodo di	Comunicazione (i) dei risultati provvisori dell'Offerta a seguito della Riapertura Termini; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto e/o l'Obbligo di Acquisto; e (iii) delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting.	Comunicato dell'Offerente (“Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini”).

Data	Avvenimento	Modalità Di Comunicazione
Adesione in conformità alla normativa applicabile).		
Entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno antecedente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini (ossia entro l'8 dicembre 2025, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	Comunicazione (i) dei risultati definitivi dell'Offerta a seguito della Riapertura dei Termini; (ii) dell'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto e/o l'Obbligo di Acquisto; e (iii) della conferma delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting.	Comunicato dell'Offerente (“Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini”).
9 dicembre 2025, ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione durante la Riapertura dei Termini.	–
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge.	In caso di sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto e/o l'Obbligo di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto, ovvero, ove ne ricorrano i presupposti, dell'Obbligo di Acquisto dando corso, in quest'ultimo caso, alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione delle modalità e della tempistica relative alla eventuale esclusione delle Azioni dalle negoziazioni.	Comunicato dell'Offerente.

* * * * *

Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.fervi.com sezione Investor Relations/OPA.

A. AVVERTENZE

A.1 Condizione di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è condizionata al verificarsi della seguente condizione di efficacia (“**Condizione di Efficacia**” o “**Condizione Soglia**”), o alla rinuncia da parte dell'Offerente della Condizione Soglia, secondo quanto *infra* previsto: il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, computando altresì le Azioni Proprie e le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile, una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.

Fermo restando quanto precede, si precisa che l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, la Condizione Soglia in qualsiasi momento e a sua discrezione dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, come applicabile anche ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto.

L'Offerente ha individuato la Condizione Soglia tenendo in considerazione la finalità di addivenire al Delisting, acquisendo l'intero capitale sociale dell'Emittente, mediante esercizio del Diritto di Acquisto, come richiamato dall'articolo 10 dello Statuto sociale dell'Emittente, secondo quanto descritto nella Sezione G.2 del Documento di Offerta.

L'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento della Condizione di Efficacia e, nel caso in cui la Condizione di Efficacia non si fosse eventualmente avverata, l'eventuale rinuncia alla stessa con l'annuncio dei risultati provvisori dell'Offerta che saranno pubblicati entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, in ogni caso, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione. La conferma dell'avveramento, o del mancato avveramento, o ancora della rinuncia della Condizione Soglia sarà invece comunicata con l'annuncio dei risultati definitivi dell'Offerta che saranno pubblicati entro le ore 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

In caso di mancato avveramento della Condizione Soglia, e di mancato esercizio della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta.

Per informazioni aggiuntive sul punto si rinvia alla Sezione E del presente Documento di Offerta.

A.2 Informazioni finanziarie dell'Emittente

In data 26 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto

di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

In data 29 aprile 2025 l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato (ii) il bilancio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024; (ii) la destinazione del risultato di esercizio pari ad Euro 2.803.035 come segue: (a) quanto a dividendo Euro 0,35 per ciascuna azione ordinaria in circolazione; (b) quanto al residuo alla riserva straordinaria. Inoltre, l'assemblea ha approvato la proposta di liberare la riserva per proventi da riallineamento cambi di Euro 7.450,78, con destinazione di tale importo a riserva, e la proposta di destinare parte della riserva legale per Euro 9.082,18 a riserva straordinaria, in modo da ricondurre la riserva legale al quinto del capitale sociale.

In data 29 aprile 2025 e il 24 luglio 2025 Consiglio di Amministrazione ha approvato, rispettivamente, alcuni dati preconsuntivi gestionali al 31 marzo 2025 e il preconsuntivo dei ricavi consolidati al 30 giugno 2025, entrambi non sottoposti a revisione contabile. All'esito dell'approvazione è stato pubblicato un comunicato stampa messo a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente www.fervi.com.

In data 26 settembre 2025 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025.

La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, comprendente il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2024, corredato degli allegati previsti per legge oltre che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, nonché la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, corredata della relazione sulla gestione, la relazione della società di revisione e la nota illustrativa, sono state messe a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito *internet* all'indirizzo www.fervi.com.

A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

Al fine di adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Offerta – calcolati assumendo un'adesione totale da parte dei titolari di Azioni, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo – l'Offerente si avvarrà di risorse derivanti dal Finanziamento.

In particolare, in data 15 ottobre 2025 l'Offerente e BPER Banca S.p.A. hanno sottoscritto un contratto di finanziamento ai sensi della quale la banca si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente un finanziamento sia a supporto dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento sia per far fronte all'impegno massimo previsto per finanziare integralmente il pagamento del Corrispettivo, nonché le commissioni e spese concesse o relative all'Offerta, che l'Offerente dovrà pagare per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta (**"Finanziamento"**).

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato la Garanzia di Esatto

Adempimento, ai sensi della quale si è obbligata irrevocabilmente e incondizionatamente, a semplice richiesta, a corrispondere, in nome dell'Offerente e in favore degli aderenti all'Offerta, esclusivamente per il caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta alla relativa Data di Pagamento, il prezzo per l'acquisto di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta fino a un importo massimo pari all'Esborso Massimo alla Data di Pagamento ovvero alla data di pagamento all'esito dell'Obbligo di Acquisto e/o esercizio del Diritto di Acquisto.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1.2 del presente Documento di Offerta.

A.4 Parti Correlate

Si segnala che, ai sensi del regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 ("**Regolamento Parti Correlate**") e della procedura in materia di operazioni con parti correlate dell'Emittente, l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto detiene una partecipazione pari all'88,48% del capitale sociale dell'Emittente e pertanto ne detiene il controllo.

Inoltre, Gloria Ballerini, in particolare, in quanto amministratrice unica dell'Offerente, è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate; mentre Roberto Megna, Roberto Tunioli e Guido Greco sono parti correlate dell'Emittente in quanto componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Per maggiori dettagli in relazione ai partecipanti all'Offerta, si rinvia alla Sezione B del Documento di Offerta.

A.5 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

Come anticipato in premessa, l'obiettivo dell'Offerta è l'acquisto dell'intero capitale sociale dell'Emittente e l'esclusione dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni.

L'Offerta è finalizzata a consentire all'Emittente di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita.

L'Emittente opera in un mercato sempre più competitivo e in rapida evoluzione. Lo sviluppo del mercato offre significative opportunità ma presenta anche crescenti sfide che richiedono investimenti in nuove soluzioni e sviluppo di competenze integrate per far fronte alle richieste della clientela.

L'Offerente ritiene che il raggiungimento degli obiettivi di crescita preventivati possa essere meglio conseguito in una situazione, qual è quella derivante dall'acquisizione da parte dell'Offerente della totalità del capitale sociale e dalla perdita da parte dell'Emittente dello *status* di società con Azioni ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. Ciò, infatti, consentirebbe di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa dell'Emittente

e una riduzione dei suoi oneri gestionali e, pertanto, di concentrare le sue risorse sullo sviluppo delle proprie attività operative.

Si precisa, inoltre, che qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto (nel caso in cui l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia), e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente considererà l'opportunità di perseguire il Delisting con modalità tecniche da definirsi, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato al fine di arrivare a detenere una percentuale almeno pari al 90% del capitale sociale e procedere con il Delisting, ovvero (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth Milan. In tale ipotesi, ai sensi delle linee-guida di cui all'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth Milan e dell'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente, la proposta di Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni ordinarie riuniti in assemblea.

Per maggiori informazioni in merito al Delisting, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.9 e A.10, e alla Sezione F, Paragrafi F.2 e F.3 del Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni, si rinvia altresì alla Premessa, Paragrafo 2, e alla Sezione F, Paragrafo F.2 del Documento di Offerta.

A.6 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

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

A.7 Informazioni relative ai potenziali conflitti di interesse dei soggetti coinvolti nell'Offerta

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

- (a) Roberto Megna, Vicepresidente dell'Emittente, e Guido Greco, Amministratore Delegato dell'Emittente, detengono, rispettivamente, una partecipazione pari all'8,827% e al 2,303% del capitale sociale dell'Offerente;
- (b) Roberto Tunioli, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, detiene il 77% del capitale sociale di 1979 Investimenti che a sua volta detiene una partecipazione pari all'88,87% del capitale sociale dell'Offerente;
- (c) BPER ricopre il ruolo di banca finanziatrice dell'Offerente, Banca Garante dell'Esatto Adempimento, consulente finanziario dell'Offerente e Intermediario Incaricato del

Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, per i quali ha percepito e percepirà commissioni relativamente a tali servizi prestati. BPER e le sue controllate e/o affiliate, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato, prestano o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking*, finanza aziendale e/o prestazione di servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'operazione e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività, ovvero potrebbero in ogni momento negoziare per conto di clientela in strumenti di capitale o di debito, dell'Emittente o di altri soggetti coinvolti nell'Offerta, o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi.

A.8 Riapertura dei termini per l'Offerta

Come indicato nella Sezione E, Paragrafo E.1.1. del Documento di Offerta, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione si riaprirà per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, e precisamente per le sedute del 26, 27 e 28 novembre 2025, 1 e 2 dicembre 2025) qualora, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda la Sezione E, Paragrafi E.1 ed E.3 del Documento di Offerta), l'Offerente rendesse noto di rinunciare alla Condizione Soglia in seguito al mancato verificarsi della stessa ("**Riapertura dei Termini**").

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo qualora:

- l'Offerente renda noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) la rinuncia alla Condizione Soglia mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti; o
- al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, l'Offerente (venisse a detenere una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente (e, quindi, verificandosi i presupposti statuari del Diritto di Acquisto);
- le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Nel caso si verificasse la Riapertura dei Termini, l'Offerente pagherà il Corrispettivo a ciascun Azionista che avesse aderito all'Offerta durante la Riapertura dei Termini il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, il 9 dicembre 2025 ("**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**").

A.9 Dichiarazione dell'Offerente di avvalersi del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e dichiarazione in merito all'eventuale ripristino del flottante e all'Obbligo di Acquisto, come richiamati dall'articolo 10 dello Statuto sociale

dell'Emittente

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire la totalità delle Azioni nei termini sopra indicati e, in ogni caso, conseguire il Delisting.

Ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto, si applicano per richiamo volontario e in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF e ai regolamenti Consob di attuazione.

Si segnala che l'articolo 10 dello Statuto richiama l'articolo 111 del TUF, fissando come soglia per il relativo diritto di acquisto almeno il 90% del capitale sociale dell'Emittente.

Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'Obbligo di Acquisto e dall'art. 111, comma 1, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Qualora, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante in Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile e computando altresì le Azioni Proprie, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente che richiama l'articolo 111 del TUF ("**Diritto di Acquisto**"). Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF e dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente, il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta.

Inoltre, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile e computando altresì le Azioni Proprie, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, con conseguente applicazione in capo all'Offerente dell'obbligo di acquistare le restanti Azioni degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi e per gli effetti dell'Obbligo di Acquisto, in quanto applicabile ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente, riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che ove l'Offerente venisse a detenere all'esito dell'Offerta durante in Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori

della medesima in conformità alla normativa applicabile e computando altresì le Azioni Proprie, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempirà all'Obbligo di Acquisto, come richiamato dall'articolo 10 dello Statuto, dando pertanto corso ad un'unica procedura (**"Procedura Congiunta"**).

Ove, invece, l'Offerente venisse a detenere all'esito dell'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile e computando altresì le Azioni Proprie, una partecipazione pari (ma non superiore) al 90% del capitale sociale dell'Emittente, lo stesso eserciterà esclusivamente il Diritto di Acquisto, non sussistendo i presupposti giuridici per l'Obbligo di Acquisto.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti giuridici per l'Obbligo di Acquisto e/o per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto, e, in ogni caso, del Diritto di Acquisto, come richiamati dall'art. 10 dello Statuto dell'Emittente, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, in applicazione dell'articolo 111 del TUF.

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

Il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta.

Per completezza si precisa, infine, che, in considerazione della: (i) previsione di cui all'art. 10 dello Statuto che prevede la facoltà di avvalersi del Diritto di Acquisto al raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente; (ii) volontà dell'Offerente di avvalersi di detto Diritto di Acquisto come sopra illustrato, non si prevede il verificarsi delle circostanze previste per l'applicazione dell'Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF.

A.10 Possibili scenari alternativi per gli azionisti detentori delle Azioni oggetto dell'Offerta

Ai fini di chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente nel caso in cui l'Offerta:

- a) si perfezioni per effetto (i) dell'avveramento della Condizione Soglia ovvero (ii) della rinuncia alla medesima, distinguendo il caso di adesione all'Offerta dal caso di mancata adesione alla stessa; ovvero
- b) non si perfezioni per effetto del mancato avveramento della Condizione Soglia senza che si rinunci alla medesima.

A.10.1 Possibili scenari alternativi per gli azionisti detentori delle Azioni Oggetto dell'Offerta

Ai fini di maggiore chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari in caso di adesione o di mancata adesione all'Offerta.

(A) Adesione all'Offerta

In caso di avveramento della Condizione di Efficacia dell'Offerta (ovvero in caso di rinuncia alla medesima) e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta, in caso di adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e ivi inclusa la Riapertura dei Termini) gli Azionisti riceveranno il Corrispettivo in misura pari a Euro 16,25 per ciascuna Azione da essi posseduta.

Il Corrispettivo sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, dunque, il 25 novembre 2025 (salvo proroghe e/o riapertura del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

Fino alla Data di Pagamento (e, in caso di Riapertura dei Termini, fino alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli Azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli Azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

(B) Mancata adesione all'Offerta

Nel caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e ivi inclusa la Riapertura dei Termini) gli Azionisti si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti.

- I. Raggiungimento da parte dell'Offerente, sia mediante Adesioni, che per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e/o riaperto) in conformità alla normativa applicabile, di una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente*

In caso di mancato raggiungimento della Condizione Soglia ovvero di mancata rinuncia alla medesima da parte dell'Offerente le Azioni dell'Emittente continueranno a essere negoziate su Euronext Growth Milan.

Nel caso in cui le adesioni all'Offerta non abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta tali da consentire all'Offerente di venire a detenere ad esito dell'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, computando anche le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile e le Azioni Proprie, una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, previa rinuncia alla Condizione di Efficacia, considererà l'opportunità, qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nel successivo Paragrafo F.2 e in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, di perseguire il Delisting con modalità tecniche da definirsi, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo:

- (a) effettuare, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, ulteriori acquisti sul mercato al fine di arrivare a detenere una percentuale almeno pari al 90% del capitale sociale e procedere con il Delisting; ovvero
- (b) richiedere al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, di convocare un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni dell'Emittente, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth.

A tale riguardo, si precisa che ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth e dall'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente, l'esclusione delle Azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan dovrà essere approvata da almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea. Si precisa che agli azionisti dell'Emittente non sarà riconosciuto il diritto di recesso *ex art. 2437-quinquies* del Codice Civile (non essendo le Azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato). Come precisato dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth, la sopra menzionata soglia del 90% si riferisce alla percentuale di voti espressi (e non al 90% della categoria degli strumenti finanziari). I voti potranno essere espressi in assemblea sia dagli azionisti che votano di persona ovvero tramite delega.

In tal caso, gli azionisti dell'Emittente non aderenti all'Offerta si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha ancora assunto alcuna decisione in merito a quanto sopra.

Si precisa che all'Offerente non risulta, alla Data del Documento di Offerta, l'esistenza di alcun socio dell'Emittente che sia titolare di una partecipazione al relativo capitale sociale in misura superiore al 10% (eccezion fatta per l'Offerente stesso).

II. Raggiungimento da parte dell'Offerente, sia mediante Adesioni, che per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e/o riaperto) in conformità alla normativa applicabile, di una partecipazione almeno pari al (o superiore al) 90% del capitale sociale dell'Emittente

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile e computando altresì le Azioni Proprie, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto previsto dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente che richiama l'articolo 111 del TUF.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile e computando altresì le Azioni Proprie, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempirà, altresì, all'Obbligo di Acquisto, in quanto ha dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

In tal caso, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

A seguito del verificarsi dei presupposti sopra indicati, Borsa Italiana disporrà la sospensione e l'esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni.

A.10.2 Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta

In caso di mancato avveramento della Condizione Soglia e mancato esercizio della facoltà di rinunziarvi e, pertanto, di mancato perfezionamento dell'Offerta, le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi Aderenti per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà reso noto per la prima volta il mancato avveramento della Condizione Soglia e la mancata rinuncia della stessa da parte dell'Offerente, come specificato alla Sezione E, Paragrafo E.8, del Documento di Offerta.

A.11 Fusione

Successivamente al perfezionamento dell'Offerta e al Delisting, l'Offerente procederà alla

fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente (“**Fusione**”). Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione, nemmeno sulle eventuali modalità di attuazione della stessa.

Si segnala che la Fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come “fusione con indebitamento”, con conseguente applicazione dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile tenuto conto dell'indebitamento contratto da parte dell'Offerte, ai sensi del Finanziamento, per finanziare l'acquisizione dell'Emittente. Pertanto, si precisa che i flussi attesi dall'attività operativa dell'Emittente potrebbero essere impiegati come fonte di rimborso o garanzia generica di detto indebitamento.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

B.1 Offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è Seconda S.r.l..

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale Modena (MO), Viale Alfeo Corassori, n. 62, codice fiscale e partita IVA n. 04203820362, iscritta al Registro delle Imprese di Modena, REA n. MO - 451422, capitale sociale pari a Euro 100.000, interamente versato.

B.1.2 Anno di costituzione

L'Offerente è stato costituito in data 20 maggio 2025, a rogito del Dott. Ciro Paone, Notaio in Vignola, Modena (repertorio n. 10753, raccolta n. 6142). Si precisa che l'Offerente dalla data della sua costituzione non ha svolto alcuna attività economica e che è stato costituito da Investimenti 1979 al solo fine di perfezionare l'operazione e promuovere l'Offerta.

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

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società costituita secondo le leggi italiane e opera in base alla legislazione italiana.

L'art. 29 dello statuto sociale dell'Offerente prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Offerente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. In particolare, è previsto che le controversie debbano essere risolte in via definitiva da un arbitro designato, su istanza della parte più diligente, dal Presidente del Tribunale del luogo dove l'Offerente ha sede. La sede dell'arbitrato sarà nel Comune dove ha sede l'Offerente.

B.1.4 Capitale sociale

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente ammonta a Euro 100.000, interamente sottoscritto e versato.

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

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è detenuto come segue:

- (a) per una quota pari all'88,87% da 1979 Investimenti;
- (b) per una quota pari all'8,827% da Roberto Megna, cittadino italiano nato a Crotone il 14

marzo 1949, residente in Bologna, codice fiscale MGNRRT49C14D122B; e

(c) per una quota pari al 2,303% da Guido Greco, cittadino italiano nato a Catanzaro il 13 gennaio 1972, residente in Rimini, codice fiscale GRCGDU72A13C352N.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente fa parte del gruppo facente capo a 1979 Investimenti.

Sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente, non risulta essere stato sottoscritto alcun patto parasociale relativo all'Offerente medesimo né essere stata comunicata la sottoscrizione di alcun patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF. Si segnala che in data 15 ottobre 2025 1979 Investimenti ha sottoscritto, sia con RM che con GG, accordi che regolano i rapporti tra le parti quali soci dell'Offerente e che, in particolare, attribuiscono diritti e obblighi di acquisto in capo a 1979 delle quote detenute da RM e da GG.

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo dell'Offerente

Consiglio di Amministrazione dell'Offerente

L'articolo 18 dello statuto sociale dell'Offerente prevede che la società sia amministrata a scelta dell'Assemblea dei soci così come previsto dallo statuto: (i) da un Amministratore Unico; (ii) da un Consiglio di Amministrazione composto da due a nove membri; (iii) da due amministratori operanti disgiuntamente o congiuntamente tra loro.

All'atto della costituzione dell'Offerente, in data 20 maggio 2025, Gloria Ballerini è stata nominata amministratrice unica dell'Offerente, che resterà in carica a tempo indeterminato.

L'amministratrice unica dell'Emittente è domiciliata per la carica presso l'indirizzo che risulta al Registro delle Imprese competente.

Collegio Sindacale dell'Offerente

Alla Data del Documento di Offerta, e in conformità a quanto previsto dall'articolo 2477 del Codice Civile, l'Offerente non ha istituito un organo di controllo.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'Assemblea dei soci dell'Offerente in data 15 ottobre 2025 ha conferito al dott. Alberto Selmi l'incarico di revisione legale dei conti fino alla approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027.

B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

Ad eccezione della partecipazione detenuta dall'Offerente pari, alla Data del Documento di Offerta, a circa l'88,48% del capitale sociale dell'Emittente alla medesima data, l'Offerente non detiene partecipazioni in alcuna società.

Alla Data del Documento di Offerta, 1979 Investimenti controlla l'Offerente ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile. Il capitale sociale di 1979 Investimenti è così detenuto: Roberto Tunioli detiene una quota pari al 77% del capitale sociale dell'Offerente; Paola China detiene una quota pari al 23% del capitale sociale dell'Offerente.

B.1.8 Attività dell'Offerente

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale dell'Offerente, la società ha per oggetto, *inter alia*, le seguenti attività: (i) l'assunzione e la gestione, sia diretta che indiretta, di interessenze e partecipazioni in altre società o enti, italiani ed esteri, di ogni qualsivoglia tipo e specie, senza esclusione alcuna, operanti nei settori industriale e commerciale; (ii) la compravendita, la permuta, il possesso, la gestione e l'amministrazione di beni immobiliari di proprietà e non, nonché la consulenza su progetti immobiliari di fattibilità; (iii) la progettazione, la produzione, l'importazione, l'esportazione ed il commercio in tutte le sue forme, incluso il commercio all'ingrosso, al dettaglio, in forma elettronica e per corrispondenza, di utensileria e ferramenta in genere, di materie prime e materiali per l'edilizia, l'industria e l'artigianato, di macchinari industriali, commerciali, agricoli e privati, di oggetti per la casa, mobili e arredi, materiale elettrico ed elettronico.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha dipendenti.

B.1.9 Principi contabili dell'Offerente

Come indicato al precedente Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 20 maggio 2025 e dunque non ha completato, alla Data del Documento di Offerta, alcun esercizio sociale.

Infatti, il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2025.

Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto secondo i criteri previsti dalle normative nazionali vigenti e, in particolare, dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come richiamati dall'art. 2478-*bis* del Codice Civile.

B.1.10 Informazioni contabili

L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione ed assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2025. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

B.1.11 Andamento recente dell'Offerente

Nel periodo intercorrente tra la data di costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, fatte salve le attività connesse alla promozione dell'Offerta e alle attività necessarie al relativo finanziamento.

B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

La denominazione sociale dell'Emittente è Fervi S.p.A. L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Vignola (MO), via del Commercio 81, 41058, codice fiscale e partita IVA n. 00782180368, iscrizione al REA n. MO-184870.

I documenti relativi all'Emittente sono reperibili, *inter alia*, sul sito *internet* dell'Emittente www.fervi.com sezione *Investor Relations*.

B.3 Intermediari

BPER Banca S.p.A. è stato nominato quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni all'Offerta.

Le schede di adesione all'Offerta ("**Schede di Adesione**") potranno pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite di tutti gli intermediari autorizzati all'offerta di servizi finanziari quali, tra gli altri, banche, SIM, altre imprese di investimento, agenti di cambio aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli ("**Intermediari Depositari**"), nei termini specificati alla Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta.

Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Adesione alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione E del Documento di Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: (i) direttamente, mediante raccolta delle Schede di Adesione dagli Aderenti, ovvero, (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti.

Alla Data di Pagamento (ovvero all'eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli Intermediari Depositari trasferiranno le Azioni portate in adesione all'Offerta su un conto deposito titoli intestato all'Offerente tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Presso la sede legale dell'Emittente e dell'Offerente e la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni sono disponibili il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nella Sezione L del Documento di Offerta.

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e i documenti indicati nella Sezione L del Documento di Offerta saranno altresì disponibili sul sito *internet* dell'Emittente www.fervi.com sezione *Investor Relations*.

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

C.1 Categoria degli strumenti oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 286.190 Azioni Oggetto dell'Offerta, pari all'11,27% del capitale sociale dell'Emittente, e corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dedotte:

- (i) le n. 2.246.660 Azioni detenute direttamente dall'Offerente, rappresentative di circa l'88,48% del capitale sociale dell'Emittente; nonché
- (ii) le n. 6.400 Azioni Proprie, rappresentative dello 0,25% capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è costituito unicamente da Azioni.

L'Offerta è soggetta alla Condizione Soglia descritta nella Sezione A.1 del Documento di Offerta ed è rivolta a tutti i titolari di Azioni, indistintamente e a parità di condizioni.

C.2 Strumenti finanziari convertibili

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso azioni di categoria diversa dalle Azioni né strumenti di debito convertibili in azioni, obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono, anche limitatamente a specifici argomenti, diritti di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie e/o altri strumenti finanziari che possano conferire in futuro a terzi il diritto di acquistare Azioni o, più semplicemente, diritti di voto (anche limitati), né sussiste alcun impegno di emettere strumenti di debito convertibili in azioni ovvero alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare in merito all'emissione di strumenti di debito convertibili in azioni.

C.3 Autorizzazioni

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

D. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

D.1 Indicazione del Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente un corrispettivo pari a Euro 16,25 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende *cum dividendo* ed è, pertanto, stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve entro l'ultima Data di Pagamento. Qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri soci, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto, per ciascuna Azione, di un importo pari a quello di tale dividendo. Si precisa, inoltre, che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o di dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e l'ultima Data di Pagamento.

Il Corrispettivo sarà interamente pagato in denaro e si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli Aderenti.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

- (i) il prezzo ufficiale delle Azioni rilevato il Giorno di Borsa Aperta precedente alla data della Comunicazione dell'Offerente ("**Data di Annuncio**"); e
- (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nel corso di determinati intervalli temporali ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

L'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione ai fini della determinazione del Corrispettivo.

Si segnala infine che, a eccezione di quanto descritto nel presente Documento di Offerta, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta.

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei principali criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo.

D.1.1 Prezzo ufficiale delle Azioni al Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Annuncio

Il prezzo medio ponderato per ciascuna Azione, rilevato alla chiusura del 14 ottobre 2025

(ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio) era pari a Euro 14,80. Rispetto a tale valore, il Corrispettivo incorpora, pertanto, un premio del 9,80%.

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

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (esclusa).

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione nel periodo (€)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato di periodo (€)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato di periodo (% rispetto al prezzo medio ponderato)
1 mese precedente la Data di Annuncio	15,32	0,93	6,07%
3 mesi precedenti la Data di Annuncio	15,37	0,88	5,69%
6 mesi precedenti la Data di Annuncio	15,20	1,05	6,88%
12 mesi precedenti la Data di Annuncio	15,20	1,05	6,92%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg

D.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte di tutti i titolari di Azioni, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sarà pari ad Euro 4.650.587,50 ("Esborso Massimo").

D.3 Media mensile dei prezzi ufficiali ponderati per i volumi giornalieri registrati dalle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio dell'Offerta

La seguente tabella riporta la media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali delle Azioni ordinarie Fervi registrati in ciascuno dei 12 mesi precedenti al 14 ottobre 2025 (incluso), ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Annuncio.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione (Euro)	Volumi complessivi (migliaia di Azioni)	Controvalori complessivi (in migliaia di Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (in % rispetto al prezzo medio)
1° ottobre 2025 – 14 ottobre 2025	15,02	3,80	57,06	1,23	8,22%
Settembre 2025	15,56	8,00	124,51	0,69	4,41%
Agosto 2025	15,58	5,50	85,68	0,67	4,31%
Luglio 2025	14,77	7,50	110,77	1,48	10,03%
Giugno 2025	14,68	0,80	11,74	1,57	10,73%
Maggio 2025	15,07	2,70	40,68	1,18	7,85%
Aprile 2025	14,73	3,30	48,60	1,52	10,34%
Marzo 2025	15,48	12,00	185,72	0,77	5,00%
Febbraio 2025	15,42	1,30	20,04	0,83	5,41%
Gennaio 2025	15,12	12,00	181,40	1,13	7,50%
Dicembre 2024	15,07	28,10	423,36	1,18	7,86%
Novembre 2024	15,22	6,90	105,01	1,03	6,78%
15 ottobre 2024 – 31 ottobre 2024	15,36	13,50	207,37	0,89	5,79%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg

Nello stesso periodo il prezzo ufficiale delle Azioni minimo e massimo registrati sono rispettivamente pari a Euro 14,05 (7 aprile 2025) e Euro 16,20 (12 marzo 2025).

Il seguente grafico illustra l'andamento del prezzo ufficiale e dei volumi delle Azioni dell'Emittente dell'indice FTSE Italia Growth negli ultimi 12 mesi precedenti il 14 ottobre 2025 (incluso) e successivi a tale data e fino all'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data

del Documento di Offerta, cioè il 27 ottobre 2025.



Fonte: Elaborazioni su dati FactSet

Il prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente rilevato il giorno antecedente la pubblicazione del Documento di Offerta (*i.e.* 27 ottobre 2025) è stato pari ad Euro 16,00.

E. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

E.1 Periodo, modalità e termini di adesione

E.1.1 Periodo di adesione

Il Periodo di Adesione avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 29 ottobre 2025 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 18 novembre 2025 (estremi inclusi), salvo proroghe.

Il 18 novembre 2025 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, la data di chiusura dell'Offerta, e la data di pagamento delle Azioni portate in adesione all'Offerta cadrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, pertanto il 25 novembre 2025 (**"Data di Pagamento"**).

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche e proroghe dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta nel Periodo di Adesione. Inoltre, ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione si riaprirà per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, e precisamente per le sedute del 26, 27 e 28 novembre 2025, 1 e 2 dicembre 2025) qualora, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, l'Offerente rendesse noto di rinunciare alla Condizione Soglia (**"Riapertura dei Termini"**).

L'Offerente, anche in tal caso, pagherà a ciascun Aderente che porti in adesione le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta un Corrispettivo in contanti pari ad Euro 16,25 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Tale Corrispettivo sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta e dunque il 9 dicembre 2025, salvo proroghe del Periodo di Adesione (**"Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini"**).

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo qualora:

- l'Offerente renda noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) la rinuncia alla Condizione Soglia mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti; o
- al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, l'Offerente venisse complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente (e, quindi, verificandosi i presupposti statutari del Diritto di Acquisto), avendo l'Offerente già dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante

sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni;

- le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

E.1.2 Modalità e termini di adesione

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri), durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, o durante la Riapertura dei Termini, è irrevocabile. Conseguentemente a seguito dell'adesione non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire a offerte concorrenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita Scheda di Adesione debitamente compilata in ogni sua parte, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso tale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni Oggetto dell'Offerta ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ovvero, ove applicabile, entro e non oltre l'ultimo giorno dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), come eventualmente prorogato ai sensi del precedente Paragrafo E.1.1 del Documento di Offerta.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal Provvedimento unico sul *post-trading* Consob/Banca d'Italia recante la disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata del 13 agosto 2018.

Coloro che intendano portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari a favore

dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli Azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni portate in adesione all'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (o dell'eventuale Riapertura dei Termini).

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

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

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, gli Aderenti potranno esercitare i diritti patrimoniali e sociali relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi.

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

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano gravate da diritto di usufrutto o da pegno, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del nudo proprietario e dell'usufruttuario, o del proprietario e del creditore pignoratizio, a seconda del caso (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto dell'altro).

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano sottoposte a pignoramento o sequestro, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del proprietario e di tutti i creditori procedenti ed intervenuti (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto degli altri). Tale adesione, se non corredata dall'autorizzazione del tribunale o dell'organo competente per la procedura di pignoramento o sequestro, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga

all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano intestate a soggetto deceduto la cui successione risulti ancora aperta, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte degli eredi o dei legatari (a seconda del caso). Tale adesione, se non corredata da apposita dichiarazione che attesti l'assolvimento degli obblighi fiscali inerenti alla vicenda successoria, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se la dichiarazione pervenga all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo successivamente all'ottenimento di tale dichiarazione e sarà limitato alla porzione spettante ai legatari o agli eredi (a seconda del caso) che abbiano sottoscritto la Scheda di Adesione.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni Oggetto dell'Offerta che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan.

Si rammenta che l'efficacia dell'Offerta è soggetta alla Condizione Soglia descritta nella Sezione Avvertenze, Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta.

E.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento. Le Azioni portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini, saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

Fino alla Data di Pagamento e/o fino alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, gli Azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli Azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le Azioni portate in Adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

E.3 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, l'Offerente, su indicazione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, comunicherà al mercato, su base settimanale, i dati relativi alle adesioni pervenute in relazione alle Azioni Oggetto dell'Offerta, i dati relativi alle Azioni Oggetto d'Offerta complessivamente apportate nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto d'Offerta.

Ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente potrà acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta e ne darà comunicazione entro la giornata al mercato.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero, al più tardi, entro le ore 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta. In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, l'Offerente renderà noti, oltre ai risultati provvisori dell'Offerta, (i) l'avveramento/mancato avveramento o la rinuncia della Condizione Soglia (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto e/o l'Obbligo di Acquisto; e (iv) le modalità e la tempistica relative all'eventuale Delisting.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno antecedente la Data di Pagamento, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta. In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente renderà noto, oltre i risultati definitivi dell'Offerta, (i) la conferma dell'avveramento/mancato avveramento o della rinuncia della Condizione Soglia; (ii) l'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iii) l'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto e/o l'Obbligo di Acquisto; e (iv) la conferma delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting.

In caso di eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente provvederà a comunicare i risultati provvisori della Riapertura dei Termini, entro le ore 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini, mediante il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini, che indicherà (i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto e/o l'Obbligo di Acquisto; e (iii) le modalità e la tempistica relative all'eventuale Delisting.

I risultati definitivi dell'Offerta all'esito della Riapertura dei Termini saranno resi noti mediante pubblicazione entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno antecedente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini che indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta all'esito della Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale conferma della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto e/o il Diritto di Acquisto; e (iii) la conferma delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting.

E.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono ammesse alla negoziazione esclusivamente sull'Euronext Growth Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa direttamente o indirettamente negli Stati

Uniti d'America, come definiti ai sensi del Regolamento S dello *U.S. Securities Act* del 1933, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Inoltre, l'Offerta non potrà essere accettata mediante gli strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale sopra citati o dall'interno del territorio degli Stati Uniti.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione che siano state poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

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

E.5 Data di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente al verificarsi della Condizione Soglia (ovvero alla rinuncia della stessa da parte dell'Offerente), il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti avverrà, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 25 novembre 2025 ("**Data di Pagamento**").

In caso di proroga del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come

prorogato. La nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo per Azione relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, vale a dire il 9 dicembre 2025, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile (**"Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini"**).

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di Adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

E.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente al verificarsi della Condizione Soglia (ovvero alla rinuncia della stessa da parte dell'Offerente), il Corrispettivo sarà corrisposto interamente in denaro.

Il Corrispettivo sarà corrisposto dall'Offerente, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti nella Scheda di Adesione.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà assolto nel momento dell'accredito dei relativi fondi a favore degli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non trasferiscano tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

L'Aderente non sopporterà alcun costo o commissione di contrattazione per il pagamento del Corrispettivo.

E.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti conclusi tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

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

E.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di Riparto

In caso di mancato avveramento della Condizione Soglia e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro un Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà per la prima volta comunicato il mancato

avveramento della stessa; le Azioni ritorneranno quindi nella disponibilità degli Aderenti per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

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

F.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento

F.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Offerta e dei costi dell'operazione complessiva, nel rispetto della normativa applicabile, mediante il ricorso a un finanziamento bancario.

In particolare, in data 15 ottobre 2025 l'Offerente e BPER Banca S.p.A. ("**BPER**") hanno sottoscritto un contratto di finanziamento ai sensi della quale la banca si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente un finanziamento idoneo a far fronte all'impegno massimo previsto per finanziare integralmente il pagamento del Corrispettivo, nonché le commissioni e spese concesse o relative all'Offerta, che l'Offerente dovrà pagare per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta ("**Finanziamento**"). Il Finanziamento prevede una linea di credito per firma a supporto dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento, senza duplicazione alcuna con la linea di credito di cui al punto successivo e una linea di credito per cassa *amortizing* a medio lungo termine da utilizzarsi nel contesto dell'Offerta, per il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, ivi compresi tutti gli adempimenti necessari ai fini della Procedura Congiunta, e per il pagamento dei costi di transazione relativi all'Offerta, nonché per il pagamento di quanto dovuto in relazione a una, o più, domanda di escussione relativa alla Garanzia di Pagamento.

Il Finanziamento è garantito dal pegno concesso da parte di 1979 Investimenti, Roberto Megna e Guido Greco sul 100% del capitale sociale dell'Offerente ("**Pegno Quote**").

L'Offerente dichiara pertanto di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborso Massimo.

F.1.2 Garanzia di esatto adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato in data 28 ottobre 2025 una dichiarazione scritta di garanzia ai sensi della quale si è obbligata irrevocabilmente e incondizionatamente, a semplice richiesta, a corrispondere, in nome dell'Offerente e in favore degli aderenti all'Offerta, esclusivamente per il caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta alla relativa Data di Pagamento, il prezzo per l'acquisto di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta fino a un importo massimo pari all'Esborso Massimo (come eventualmente diminuito nel proprio ammontare a seguito di eventuali acquisti di Azioni che saranno effettuati al di fuori dell'Offerta, da parte dell'Offerente alla Data di Pagamento, ovvero alla data di pagamento all'esito dell'Obbligo di Acquisto ovvero dell'esercizio del Diritto di Acquisto ovvero all'eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

F.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

F.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'obiettivo dell'Offerta è l'acquisto dell'intero capitale sociale dell'Emittente nonché l'esclusione dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni.

L'Offerta è finalizzata a consentire all'Emittente di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita.

L'Emittente opera in un mercato sempre più competitivo e in rapida evoluzione. Lo sviluppo del mercato offre significative opportunità ma presenta anche crescenti sfide che potrebbero richiedere investimenti significativi con impatti negativi sui risultati economici di breve periodo e necessità di patrimonializzazione dell'Emittente, la cui realizzazione nell'ambito delle circostanze attuali di mercato potrebbe avere un impatto sull'appetibilità del titolo e sull'apprezzamento da parte del mercato che in caso di aumenti di capitale in opzione potrebbe non seguire l'andamento del titolo e che in caso di aumenti di capitale riservati potrebbe reagire negativamente all'effetto diluitivo dello stesso.

Sul punto, l'Offerente ritiene che il raggiungimento degli obiettivi di crescita preventivati possa essere meglio conseguito in una situazione, qual è quella derivante dall'acquisizione da parte dell'Offerente della totalità del capitale sociale e dalla perdita da parte dell'Emittente dello status di società con Azioni ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. Ciò, infatti, consentirebbe di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa dell'Emittente e una riduzione dei suoi oneri gestionali e, pertanto, di concentrare le sue risorse sullo sviluppo delle proprie attività operative.

Si precisa, inoltre, che qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini (nel caso in cui l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia), e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente, tenuto conto delle Azioni Proprie, venisse a detenere una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente considererà l'opportunità di perseguire il Delisting con modalità tecniche da definirsi, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato al fine di arrivare a detenere una percentuale almeno pari al 90% del capitale sociale e procedere con il Delisting, ovvero (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth Milan. In tale ipotesi, ai sensi delle linee-guida di cui all'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth Milan e dell'articolo 11 dello Statuto dell'Emittente, la proposta di Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni ordinarie riuniti in assemblea.

F.2.2 Programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente

Attraverso la promozione dell'Offerta, l'Offerente intende supportare il processo di crescita e di sviluppo dell'Emittente, anche al fine di rafforzare ulteriormente il suo posizionamento competitivo, valorizzandone il *business* nel medio-lungo periodo. L'Offerta è finalizzata a consentire al Gruppo Fervi di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva del Gruppo Fervi possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista, e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale. In tale contesto l'Offerente si propone, a seguito del perfezionamento dell'Offerta, di assicurare la stabilità e la continuità manageriale necessarie per gestire compiutamente la crescita dell'Emittente e delle società da questa controllate, cogliendo altresì future opportunità di sviluppo, nonché un indirizzo strategico unitario volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

Successivamente al perfezionamento dell'Offerta e al Delisting, l'Offerente procederà alla fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente (“**Fusione**”). Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione, nemmeno sulle eventuali modalità di attuazione della stessa.

Si segnala che la Fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come “fusione con indebitamento”, con conseguente applicazione dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile tenuto conto dell'indebitamento contratto da parte dell'Offerte, ai sensi del Finanziamento, per finanziare l'acquisizione dell'Emittente. Pertanto, si precisa che i flussi attesi dall'attività operativa dell'Emittente potrebbero essere impiegati come fonte di rimborso o garanzia generica di detto indebitamento.

F.2.3 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie o di riorganizzazione societaria e di *business* che si ritenessero opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

F.2.4 Investimenti e altre forme di finanziamento

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

F.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento di Offerta non sono state prese decisioni in merito a modifiche della composizione degli organi sociali dell'Emittente.

F.2.6 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare al vigente statuto dell'Emittente. Tuttavia, nel contesto dell'eventuale Delisting delle Azioni dell'Emittente, lo statuto potrebbe essere modificato per adattarlo a quello di una società chiusa.

F.3 Ricostituzione del flottante

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta e in assenza di Delisting, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, anche in considerazione dell'eventuale permanere nell'azionariato dell'Emittente di Azionisti titolari di partecipazioni rilevanti, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione o la esclusione dalle negoziazioni delle Azioni ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Euronext Growth Milan.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

In caso di Delisting delle Azioni, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione né diffuse fra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

G. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

In considerazione dei servizi resi in relazione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni i seguenti compensi, a titolo di commissioni inclusive di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione e comprensive anche dell'attività di consulente finanziario dell'Offerente:

- a. una commissione fissa di ammontare pari a Euro 20.000,00 (ventimila/00) oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
- b. un'ulteriore commissione fissa di ammontare pari a Euro 70.000,00 (settantamila/00) oltre IVA se dovuta, in caso di superamento da parte dell'Offerente della soglia del 90% (novanta per cento) delle Azioni dell'Emittente;
- c. una commissione pari allo 0,10% (zero virgola dieci per cento) del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dalla Offerente;
- d. un diritto fisso pari a Euro 5,00 (cinque/00) per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni retrocederà agli Intermediari Depositari la metà, pari allo 0,05% (zero virgola zero cinque per cento), delle commissioni di cui alla lettera (c) che precede relative al controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta per il tramite di questi ultimi e acquistate dall'Offerente, nonché l'intero diritto fisso relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti all'Offerta.

H. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su tutte le Azioni non detenute, direttamente e indirettamente dall'Offerente, non è previsto alcun riparto.

I. APPENDICI

I.1. COMUNICAZIONE DELL'OFFERENTE

Comunicazione emessa da Seconda S.r.l. e diffusa al mercato da Fervi S.p.A. su richiesta e per conto di Seconda S.r.l.

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

* * *

Comunicazione avente a oggetto un'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Seconda S.r.l. sulla totalità delle azioni ordinarie di Fervi S.p.A. ("Comunicazione")

15 ottobre 2025 – Con la presente Comunicazione, Seconda S.r.l. ("**Offerente**" o "**Seconda**") rende noto di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ("**Offerta**"), avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Fervi S.p.A. ("**Emittente**" o "**Fervi**"), ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Azioni**" o "**Azioni Fervi**");

- (i) dedotte le n. 2.246.660 Azioni, rappresentative dell'88,48% del capitale sociale dell'Emittente, che saranno di titolarità dell'Offerente a seguito del perfezionamento della riorganizzazione societaria (come *infra* specificato), le n. 6.400 azioni proprie detenute dall'Emittente, rappresentative dello 0,25% del capitale sociale dell'Emittente ("**Azioni Proprie**"), e pertanto su complessive massime n. 286.190 Azioni Fervi, rappresentative dell'11,27% del capitale sociale dell'Emittente ("**Azioni Oggetto dell'Offerta**"); e
- (ii) finalizzata a ottenere l'esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan ("**Delisting**").

L'Offerente riconoscerà, qualora si verificasse (o venisse rinunciata) la Condizione Soglia (come *infra* definita), un corrispettivo pari a Euro 16,25 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ("**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 9,80% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 14 ottobre 2025 (ultimo giorno di borsa aperta prima della data della presente Comunicazione, "**Data di Riferimento**") e (ii) un premio pari al 6,07%, 5,69%, 6,88% e 6,92% rispetto alla media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei precedenti uno, tre, sei e dodici mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

Si precisa che, in ragione del fatto che l'Esborso Massimo (come di seguito definito) – calcolato sulla base del Corrispettivo e delle n. 286.190 delle Azioni Oggetto dell'Offerta – è pari a Euro 4.650.587,50 e, pertanto, inferiore alla soglia di Euro 8 milioni di cui al combinato disposto degli articoli 100, comma 2 del TUF e 34-ter, comma 01, del Regolamento Emittenti, il Documento di Offerta (come *infra* definito) non sarà esaminato né approvato da CONSOB né da Borsa Italiana.

In ogni caso, in relazione all'Offerta, l'Offerente pubblicherà, su base volontaria, ai fini di una completa e trasparente informativa al mercato, un documento di offerta ("**Documento di Offerta**").

– 1 –

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

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

Per ogni ulteriore informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta che verrà predisposto e messo a disposizione del mercato prima dell'avvio dell'Offerta.

*** **

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1. Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è Seconda S.r.l., costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Modena (MO), Viale Alfeo Corassori, n. 62, codice fiscale e partita IVA n. 04203820362, iscritta al Registro delle Imprese di Modena, REA n. MO - 451422, capitale sociale pari a Euro 10.000, interamente versato.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è detenuto come segue:

- (a) per una quota pari all'88,87% da 1979 Investimenti S.r.l., società a responsabilità limitata con sede legale in Via Caselline n. 633, Vignola (MO), codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Modena n. 03775190360 ("**1979 Investimenti**");
- (b) per una quota pari all'8,83% da Roberto Megna, cittadino italiano nato a Crotone il 14 marzo 1949, residente in Bologna, codice fiscale MGNRRT49C14D122B ("**RM**"); e
- (c) per una quota pari al 2,30% da Guido Greco, cittadino italiano nato a Catanzaro il 13 gennaio 1972, residente in Rimini, codice fiscale GRCGDU72A13C352N ("**GG**").

Si segnala che, in data odierna, 1979 Investimenti, RM e GG hanno conferito nell'Offerente le partecipazioni dagli stessi detenute in Fervi. Pertanto, l'Offerente, a seguito del perfezionamento di tale riorganizzazione societaria, sarà complessivamente titolare di n. 2.246.660 Azioni, rappresentative dell'88,48% del capitale sociale dell'Emittente, e il capitale sociale della stessa Offerente sarà detenuto come segue: (i) per una quota pari all'88,87% da 1979 Investimenti; (ii) per una quota pari all'8,827% da RM; (iii) per una quota pari al 2,303% da GG. Si precisa che il conferimento non ha comportato un cambio nella catena di controllo dell'Emittente tenuto conto che l'Offerente sarà controllato da 1979 Investimenti, attuale azionista di controllo dell'Emittente.

1.2. Emittente

L'Emittente è Fervi S.p.A., costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Vignola (MO), via del Commercio 81, 41058, codice fiscale e partita IVA n. 00782180368, iscrizione al REA di Modena, n. 184870.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base di informazioni pubbliche, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 2.539.250,00 ed è diviso in numero 2.539.250 Azioni senza valore nominale. Le Azioni sono negoziate su Euronext Growth Milan con codice ISIN IT0005325912 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF.

Alla data della presente Comunicazione, non risulta che l'Emittente abbia emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni dell'Emittente o diritti di voto anche limitati.

La tabella che segue riporta – sulla base delle informazioni pubblicate sul sito *internet* dell'Emittente e ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – la suddivisione del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione:

Azionista	N. Azioni	% del capitale sociale di Fervi
1979 Investimenti S.r.l.	1.996.602	78,63%
Roberto Megna	198.317	7,81%
Guido Greco	51.741	2,04%
Azioni Proprie	6.400	0,25%
Mercato	286.190	11,27%
Totale	2.539.250	100%

All'esito del perfezionamento della riorganizzazione societaria indicata al paragrafo 1.1, il capitale sociale dell'Emittente sarà detenuto come di seguito:

Azionista	N. Azioni	% del capitale sociale di Fervi
Offerente	2.246.660	88,48%
Azioni Proprie	6.400	0,25%
Mercato	286.190	11,27%
Totale	2.539.250	100%

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni a disposizione

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

dell'Offerente, non risulta essere stato sottoscritto alcun patto parasociale relativo all'Offerente medesimo né essere stata comunicata la sottoscrizione di alcun patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF. Si segnala che in data 15 ottobre 2025 1979 Investimenti ha sottoscritto, sia con RM che con GG, accordi che regolano i rapporti tra le parti quali soci dell'Offerente e che, in particolare, attribuiscono diritti e obblighi di acquisto in capo a 1979 delle quote detenute da RM e da GG.

2. TERMINI PRINCIPALI DELL'OFFERTA

2.1. Categoria e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

Come anticipato al Paragrafo 1, le Azioni Oggetto dell'Offerta sono massime n. 286.190 Azioni in circolazione alla data della presente Comunicazione, pari all'11,27% del capitale sociale dell'Emittente.

Più in particolare, le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione alla data della presente Comunicazione, pari a n. 2.539.250 Azioni (che rappresentano il 100% del capitale sociale dell'Emittente) dedotte le n. 2.246.660 Azioni che saranno detenute direttamente dall'Offerente a seguito del perfezionamento della riorganizzazione societaria, rappresentative dell'88,48% del capitale sociale dell'Emittente e le n. 6.400 Azioni Proprie, rappresentative dello 0,25% del capitale sociale dell'Emittente.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato e/o riaperto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrà, quindi, risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta.

Le Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, nonché libere da vincoli e gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali.

2.2. Corrispettivo dell'Offerta e controvalore complessivo dell'Offerta

Corrispettivo unitario

L'Offerente pagherà a ciascun azionista aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari a Euro 16,25 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ("**Corrispettivo**").

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con: (i) il prezzo ufficiale delle Azioni rilevato il Giorno di Borsa Aperta precedente la data della presente Comunicazione (14 ottobre 2025); e (ii) la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nel corso di determinati intervalli temporali ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della data della presente Comunicazione (esclusa).

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione nel periodo (€)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato di periodo (€)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato di periodo (% rispetto al prezzo medio ponderato)
Data di Riferimento (14 ottobre 2025)	14,80	1,45	9,80%
1 mese precedente la Data di Riferimento	15,32	0,93	6,07%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento	15,37	0,88	5,69%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento	15,20	1,05	6,88%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento	15,20	1,05	6,92%

Il Corrispettivo si intende *cum dividendo* ed è pertanto stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della data di pagamento del Corrispettivo. Qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri soci, o comunque fosse staccata dalle azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, dell'imposta di registro e di qualsiasi imposta sulle transazioni finanziarie, che saranno sostenute dall'Offerente, se dovute. Le imposte sui redditi, le ritenute e l'imposta sulle plusvalenze eventualmente dovute in relazione alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta, resteranno a carico degli azionisti aderenti all'Offerta.

Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte di tutti i titolari di Azioni, il corrispettivo totale dell'Offerta sarà pari a Euro 4.650.587,50 ("**Esborso Massimo**").

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo attraverso l'assunzione di un finanziamento bancario.

L'Offerente dichiara di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento dell'Esborso Massimo.

2.3. Periodo di Adesione all'Offerta

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

L'Offerente pubblicherà il Documento di Offerta entro venti giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione.

Il periodo di adesione all'Offerta ("**Periodo di Adesione**") avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo proroga in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento. Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito della pubblicazione del Documento di Offerta.

Subordinatamente all'avveramento (o rinuncia) della Condizione Soglia (come di seguito definita) e, quindi, al perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente procederà al pagamento del Corrispettivo per Azione alla data di pagamento che sarà indicata nel Documento di Offerta ("**Data di Pagamento**").

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta saranno descritti nel Documento di Offerta.

2.4. Data di Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, insieme al trasferimento all'Offerente della titolarità delle Azioni, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come individuato nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

2.5. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile l'Offerente si riserva la facoltà, in qualsiasi momento e a proprio insindacabile giudizio, di modificare, in tutto o in parte, i termini e le condizioni dell'Offerta, nonché di prorogare il Periodo di Adesione, entro il giorno di borsa aperta antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

3. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

3.1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria.

L'Offerta è subordinata alla Condizione Soglia di cui al Paragrafo 5.

3.2. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'obiettivo dell'Offerente all'esito dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire l'esclusione dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni ("**Delisting**").

L'Offerta è finalizzata a consentire alla Società (e al gruppo Fervi) di perseguire in maniera più efficiente le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita.

L'Emittente opera, infatti, in un mercato sempre più competitivo e in rapida evoluzione, che

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

offre significative opportunità ma presenta anche crescenti sfide che richiedono investimenti in nuove soluzioni e sviluppo di competenze integrate per far fronte alle richieste della clientela.

L'Offerente ritiene che il raggiungimento degli obiettivi di crescita preventivati possa essere meglio conseguito in una situazione qual è quella derivante dall'acquisizione da parte dell'Offerente della totalità del capitale sociale e dalla perdita da parte dell'Emittente dello *status* di società con Azioni ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. Ciò, infatti, consentirebbe di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa dell'Emittente e una riduzione dei suoi oneri gestionali e, pertanto, di concentrare le sue risorse sullo sviluppo delle proprie attività operative.

Si precisa che qualora il Delisting non fosse raggiunto al termine e per effetto dell'Offerta, *ivi* inclusa l'eventuale proroga o riapertura dei termini dell'Offerta, l'Offerente intende conseguire il Delisting domandando al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai sensi dell'art. 2367 cod. civ., la convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth Milan e dall'articolo 11 dello statuto dell'Emittente. In tale ipotesi, ai sensi delle previsioni regolamentari e statutarie sopra richiamate, la proposta di Delisting dovrà essere approvata dall'assemblea dell'Emittente con la maggioranza del 90% dei partecipanti all'assemblea e agli azionisti dell'Emittente non sarà riconosciuto il diritto di recesso *ex art. 2437-quinquies* cod. civ. (non essendo le azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato).

Inoltre, l'Offerente, successivamente al Delisting, procederà alla fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente ("**Fusione**"). L'Offerente non esclude parimenti la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie o di riorganizzazione societaria e di *business* che si ritenessero opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti dell'Offerente in merito a quanto precede.

4. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'Offerta è condizionata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto *infra* previsto) della seguente condizione di efficacia ("**Condizione Soglia**"): il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, computando nella partecipazione le Azioni Proprie e le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta.

L'Offerente ha individuato la Condizione Soglia in base alla propria volontà di acquisire la totalità delle Azioni e di ottenere il Delisting.

Si precisa che l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, la Condizione Soglia in qualsiasi momento e a sua discrezione, con le modalità che saranno

indicate nel Documento di Offerta.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione Soglia ovvero, nel caso in cui quest'ultima non si sia verificata, la rinuncia alla stessa, con le modalità che saranno indicate nel Documento di Offerta.

In caso di mancato avveramento della Condizione Soglia e di mancato esercizio della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui verrà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento della Condizione Soglia.

5. ESCLUSIONE DELLE AZIONI DALLA NEGOZIAZIONE SU EURONEXT GROWTH MILAN. DIRITTO DI ACQUISTO. OBBLIGO DI ACQUISTO

Come indicato nel Paragrafo 3.2 che precede, il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerta alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente. Di seguito si illustrano i possibili scenari attraverso cui, all'esito dell'Offerta, l'Offerente potrà conseguire il Delisting.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile, l'Offerente, computando altresì le Azioni Proprie, venisse a detenere una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente che richiama l'articolo 111 del TUF (**"Diritto di Acquisto"**). Ai sensi dello Statuto dell'Emittente, infatti, il Diritto di Acquisto trova applicazione al raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale. Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF e dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente, il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta.

Inoltre, qualora, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile l'Offerente, computando altresì le Azioni Proprie, venisse a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, con conseguente applicazione in capo all'Offerente dell'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 108, comma 2, del TUF, in quanto applicabile ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente (**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF"**).

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che ove l'Offerente venisse a detenere all'esito dell'Offerta per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

medesima in conformità alla normativa applicabile e computando altresì le Azioni Proprie, una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF delle Azioni, come richiamato dall'articolo 10 dello Statuto dell'Emittente, dando pertanto corso a un'unica procedura (**"Procedura Congiunta"**).

Ove, invece, l'Offerente venisse a detenere all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile e computando altresì le Azioni Proprie, una partecipazione pari (ma non superiore) al 90% del capitale sociale dell'Emittente, lo stesso eserciterà esclusivamente il Diritto di Acquisto, non sussistendo i presupposti giuridici per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti giuridici per l'Obbligo di Acquisto e/o per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Per completezza si precisa, infine, che, in considerazione della: (i) previsione di cui all'art. 10 dello Statuto che prevede la facoltà di avvalersi del Diritto di Acquisto al raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente; (ii) volontà dell'Offerente di avvalersi di detto Diritto di Acquisto come sopra illustrato, non si prevede il verificarsi delle circostanze previste per l'applicazione dell'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF, e, in ogni caso, del Diritto di Acquisto, come richiamato dall'art. 10 dello Statuto dell'Emittente, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, in applicazione dell'articolo 111 del TUF.

Ai sensi della "Parte Seconda – Linee Guida" dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, in caso di adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere – a esito dell'Offerta stessa durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente e ivi incluse le Azioni proprie – un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale stesso, il Delisting di tale categoria di strumenti finanziari potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente e avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana.

6. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

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

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

a *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

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

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

7. AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

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

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

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta, una volta pubblicato) saranno disponibili per la consultazione, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente www.fervi.com.

9. CONSULENTI

In relazione all'Offerta, l'Offerente è assistito da ADVANT Nctm in qualità di consulente legale e da BPER Corporate & Investment Banking in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, *Advisor* Finanziario e Banca Finanziatrice.

* * *

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI)

*L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e *internet*),*

– 10 –

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio negli Altri Paesi).

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

L. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nella presente Sezione I sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente, in Modena (MO), Viale Alfeo Corassori, n. 62;
- (ii) la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (BPER Banca S.p.A.), in Milano, Via Mike Bongiorno n. 13;
- (iii) la sede legale dell'Emittente, in Vignola (MO), via del Commercio 81;
- (iv) sul sito *internet* dell'Emittente.

L.1 Documenti relativi all'Offerente

- (i) Statuto e atto costitutivo dell'Offerente.

L.2 Documenti relativi all'Emittente

I seguenti documenti:

- (i) il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2024 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, corredata dagli allegati previsti per legge; e
- (ii) la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025;

sono a disposizione sul sito *internet* dell'Emittente.

M. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possono alterarne la portata.

Seconda S.r.l.



Nome: Gloria Ballerini

Titolo: Amministratrice Unica