

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

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

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