

DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO ALLA PROCEDURA DI OBBLIGO DI ACQUISTO

**ai sensi degli articoli 108, comma 2, e 109 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58,
avente a oggetto azioni ordinarie emesse da**

Alkemy S.p.A.



SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO

Retex S.p.A. – Società Benefit



QUANTITATIVO DI AZIONI OGGETTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO

massime n. 574.896 azioni ordinarie emesse da Alkemy S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

**Euro 12,00 per ciascuna azione ordinaria emessa da Alkemy S.p.A. come determinato da CONSOB con
delibera n. 23582 del 4 giugno 2025**

DURATA DEL PERIODO DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA CONCORDATO CON BORSA ITALIANA S.p.A.

**dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 9 giugno 2025 alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 4 luglio 2025,
estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita**

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

11 luglio 2025, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE RICHIESTE DI VENDITA

Intermonte SIM S.p.A.



5 giugno 2025

**L'approvazione del presente documento informativo da parte di CONSOB, avvenuta con delibera n. 23583
del giorno 4 giugno 2025, non comporta alcun giudizio di CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul
merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento**

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

INDICE

DEFINIZIONI	6
PREMESSA	14
1. PRESUPPOSTI GIURIDICI E PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLA PROCEDURA	14
2. CORRISPETTIVO DELLA PROCEDURA ED ESBORSO MASSIMO	18
3. ACCORDI INERENTI ALLA PROCEDURA.....	18
4. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALLA PROCEDURA	19
A. AVVERTENZE.....	21
A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELLA PROCEDURA	21
A.2 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE E DEI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE DELL'EMITTENTE.....	21
A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELLA PROCEDURA	21
A.4 GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO	21
A.5 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE	22
A.6 MOTIVAZIONI DELLA PROCEDURA E PROGRAMMI FUTURI RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE	22
A.7 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLA PROCEDURA.....	23
A.8 DICHIARAZIONE IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF, E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TUF	23
A.9 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI.....	24
A.10 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI	24
A.10.1 <i>Presentare una Richiesta di Vendita nel contesto della Procedura</i>	24
A.10.2 <i>Non presentare una Richiesta di Vendita nel contesto della Procedura</i>	24
A.11 CRITICITÀ E IMPATTO CONNESSO AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE.....	25
A.12 SECONDO ACCORDO DV E REINVESTIMENTO. CONTRATTO DI COMPRAVENDITA PC	26
A.12.1 <i>Secondo Accordo DV e Reinvestimento</i>	26
A.12.2 <i>Contratto di Compravendita PC</i>	27
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	28
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE AL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO.....	28
B.1.1 <i>Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale</i>	28
B.1.2 <i>Anno di costituzione e durata</i>	28
B.1.3 <i>Legislazione di riferimento e foro competente</i>	28
B.1.4 <i>Capitale sociale</i>	28
B.1.5 <i>Compagine sociale del soggetto che assolve all'Obbligo di Acquisto, gruppo di appartenenza e patti parasociali</i>	33
B.1.6 <i>Organi di amministrazione e controllo</i>	35
B.1.7 <i>Attività del soggetto che assolve all'Obbligo di Acquisto e del gruppo di appartenenza</i>	36
B.1.8 <i>Principi contabili</i>	37

	B.1.9	Schemi contabili	37
	B.1.10	Andamento recente	43
	B.1.11	Persone che Agiscono di Concerto	45
B.2		SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA	46
	B.2.1	Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	46
	B.2.2	Capitale sociale	46
	B.2.3	Soggetto controllante ai sensi dell'articolo 93 del TUF e soci rilevanti	50
	B.2.4	Organi di amministrazione e controllo	51
	B.2.5	Sintetica descrizione del Gruppo Alkemy	54
	B.2.6	Attività del Gruppo Alkemy	54
	B.2.7	Andamento recente e prospettive	55
B.3		INTERMEDIARI	63
B.4		GLOBAL INFORMATION AGENT	63
C.		CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA	64
	C.1	CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA E RELATIVE QUANTITÀ	64
	C.2	STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI	64
	C.3	AUTORIZZAZIONI	64
D.		STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DAL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO E/O DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	65
	D.1	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO, CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO	65
	D.2	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI	65
	D.3	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO	66
E.		CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	67
	E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE	67
		E.1.1 Prezzo di quotazione nel giorno antecedente la Data di Annuncio	67
		E.1.2 Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali	67
	E.2	CONTROVALORE COMPLESSIVO DELLA PROCEDURA	68
	E.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE	68
	E.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI NEI 12 MESI PRECEDENTI LA DATA DI ANNUNCIO	72
	E.5	INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO	73

E.6	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DI RETEX, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI	73
F.	MODALITÀ E TERMINI DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA NELL'AMBITO DELLA PROCEDURA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI.....	76
F.1	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER LA PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA NELL'AMBITO DELLA PROCEDURA.....	76
F.1.1	<i>Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita</i>	76
F.1.2	<i>Modalità e termini per la presentazione delle Richieste di Vendita</i>	76
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PER LE QUALI È STATA PRESENTATA UNA RICHIESTA DI VENDITA NELL'AMBITO DELLA PROCEDURA.....	77
F.3	COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELLA PROCEDURA.....	77
F.4	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA LA PROCEDURA.....	78
F.4.1	<i>Italia</i>	78
F.4.2	<i>Altri Paesi</i>	78
F.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	79
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	79
F.7	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA IL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBLIGO DI ACQUISTO E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE	79
F.8	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELLA PROCEDURA E/O DI RIPARTO	79
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DEL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBLIGO DI ACQUISTO	80
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE	80
G.1.1	<i>Modalità di finanziamento della Procedura</i>	80
G.1.2	<i>Garanzia di Esatto Adempimento</i>	81
G.2	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DAL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBLIGO DI ACQUISTO	81
G.2.1	<i>Motivazioni della Procedura e programmi futuri di Retex relativi all'Emittente</i>	81
G.2.2	<i>Investimenti futuri e fonti di finanziamento</i>	82
G.2.3	<i>Modifiche previste nella composizione degli organi sociali</i>	82
G.2.4	<i>Modifiche dello Statuto</i>	82
G.3	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE.....	82
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA IL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBLIGO DI ACQUISTO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	84
H.1	DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI	

	SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DEL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO E/O DELL'EMITTENTE	84
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	84
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	85
L.	IPOTESI DI RIPARTO	86
M.	APPENDICI	87
M.1	INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE AL PRIMO ACCORDO DV	87
M.2	INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE AL SECONDO ACCORDO DV	97
M.3	INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE ALL'ACCORDO TRANSATTIVO	101
N.	DOCUMENTI CHE IL SOGGETTO CHE ADEMPIE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	105
N.1	DOCUMENTI RELATIVI AL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO.....	105
N.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	105
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	106

DEFINIZIONI

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

Accordo Transattivo	L'accordo sottoscritto, in data 22 febbraio 2025, tra Retex e Alessandro Mattiacci contenente previsioni rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF relative all'Emittente.
Aderenti	Gli Azionisti dell'Emittente, persone fisiche o giuridiche, che abbiano presentato, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile), una Richiesta di Vendita con riferimento alle proprie Azioni.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia nonché qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, in cui la Procedura non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte di Retex.
Aumento di Capitale FSI	L'aumento del capitale sociale di Retex, a pagamento, in denaro, per complessivi massimi Euro 93.560.253 (comprensivo di sovrapprezzo), da eseguirsi mediante emissione, in due <i>tranche</i> , di massime n. 40.414.767 azioni Retex appartenenti alla categoria "B", da offrire in sottoscrizione a FSI (in nome e per conto del fondo di investimento alternativo " <i>FSI II</i> "), deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Retex del 15 maggio 2024.
Azione ovvero Azioni	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 5.793.294 azioni ordinarie Alkemy, emesse e in circolazione alla Data del Documento Informativo, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione, ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF e ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan – Segmento Euronext STAR Milan, rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente.
Azione Residua ovvero Azioni Residue	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 574.896 Azioni, rappresentative del 9,923% del capitale sociale dell'Emittente, oggetto della Procedura, ovvero sia la totalità delle n. 5.793.294 Azioni emesse e sottoscritte alla Data del Documento Informativo, dedotte: (a) la Partecipazione Retex, ovvero sia le n. 4.947.616 Azioni (rappresentative dell'85,402% del capitale sociale dell'Emittente) di titolarità di Retex alla Data del Documento Informativo; (b) la Partecipazione DV, ovvero sia le n. 270.724 Azioni (rappresentative del 4,673% del capitale sociale dell'Emittente) di titolarità di DV alla Data del Documento Informativo; e (c) le n. 58 Azioni Proprie (rappresentative dello 0,001% del capitale sociale dell'Emittente).
Azioni Proprie	Le Azioni detenute tempo per tempo dall'Emittente. Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente è titolare di n. 58 Azioni Proprie, rappresentative dello 0,001% del capitale sociale dell'Emittente.
Azionisti ovvero Azionisti dell'Emittente	I titolari di Azioni.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.

CAI	Crédit Agricole Italia S.p.A., con sede legale in Parma, via Università, n. 1, partita IVA 02886650346, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Parma 02113530345, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia nonché iscritta all'albo delle banche e, quale capogruppo del gruppo bancario "Crédit Agricole Italia", all'albo dei gruppi al n.6230.7.
Codice Civile <i>ovvero</i> Cod. Civ. <i>ovvero</i> c.c.	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942.
Codice di Corporate Governance	Il Codice di <i>Corporate Governance</i> delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso, <i>inter alia</i> , da Borsa Italiana.
Compravendita	L'operazione di compravendita di Azioni, perfezionatasi alla Data di Annuncio, in forza della quale Retex ha acquistato n. 1.435.895 Azioni – rappresentative del 24,785% del capitale sociale dell'Emittente – da taluni azionisti di minoranza di Alkemy a fronte del pagamento di un corrispettivo unitario pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione oggetto della Compravendita, il tutto in conformità a quanto previsto dai contratti di compravendita sottoscritti in data 22 febbraio 2025.
Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura	Il comunicato relativo ai risultati definitivi della Procedura che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, come richiamato dall'articolo 50- <i>quinquies</i> , comma 7, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia entro il 10 luglio 2025, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita in conformità alla normativa applicabile).
Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura	Il comunicato relativo ai risultati provvisori della Procedura che sarà pubblicato entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (ovverosia, entro il 4 luglio 2025 o, comunque, entro le ore 7:29 del 7 luglio 2025, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita in conformità alla normativa applicabile).
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini, n. 3.
Contratto di Compravendita PC	Il contratto di compravendita sottoscritto, in data 22 aprile 2025, come successivamente modificato in data 16 maggio 2025, tra Retex e PC in forza del quale, in data 16 maggio 2025, PC ha venduto a Retex, e Retex ha acquistato da PC, tutte le n. 23.962 Azioni, rappresentative dello 0,414% del capitale sociale dell'Emittente, di cui PC era titolare, a fronte del pagamento da parte di Retex di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto, in data 19 maggio 2025, tra Retex, in qualità di prestatore, da un lato, e MPS, in qualità di finanziatore, dall'altro lato, come meglio descritto alla Sezione G del Documento Informativo.
Corrispettivo	Il corrispettivo unitario in denaro pari a Euro 12,00, ovverosia pari al Corrispettivo Offerta Retex, che sarà pagato da Retex agli Aderenti per ciascuna Azione Residua acquistata da Retex nell'ambito della Procedura, come determinato da CONSOB, con delibera n. 23582 del 4 giugno 2025, ai

	sensi e per gli effetti degli articoli 108, comma 4, del TUF e 50, commi 7 e 11, del Regolamento Emittenti.
Corrispettivo Offerta Retex	Il corrispettivo unitario in denaro pari a Euro 12,00 (<i>cum dividend</i>) pagato da Retex per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta Retex.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del Documento Informativo ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti come richiamato dall'articolo 50- <i>quinquies</i> , comma 4, del Regolamento Emittenti, ovverosia il giorno 5 giugno 2025.
Data di Annuncio	La data in cui si è perfezionata la Compravendita e Retex ha annunciato al mercato il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione della Procedura, ai sensi dell'articolo 50, comma 1, del Regolamento Emittenti, ovverosia il giorno 31 marzo 2025.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Residua per la quale è stata presentata, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, una Richiesta di Vendita, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni Residue a favore di Retex, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, ovverosia il giorno 11 luglio 2025 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento Informativo.
Data di Riferimento	Il 28 marzo 2025, ovverosia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio.
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto di Retex di acquistare le residue Azioni, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nel caso in cui, a esito della Procedura, Retex e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere – per effetto delle Richieste di Vendita nonché a seguito di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima, direttamente o indirettamente, da Retex e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) – una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.
Documento Informativo	Il presente documento informativo, approvato da CONSOB con delibera n. 23583 del 4 giugno 2025.
DV	Duccio Vitali, nato a Firenze, il 4 febbraio 1969, codice fiscale VTLDCC69B04D612W.
Emittente ovvero Alkemy ovvero Società	Alkemy S.p.A., con sede legale in Milano, via San Gregorio, n. 34, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 05619950966, con capitale sociale pari a Euro 606.317,72, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 5.793.294 Azioni, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Retex ai sensi e per gli effetti degli articoli 2497 ss. del Codice Civile.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo della Procedura, pari a Euro 6.898.752,00, calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che siano

	presentate Richieste di Vendita con riferimento a tutte le Azioni Residue nell'ambito della Procedura.
Euronext Milan	Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già "Mercato Telematico Azionario").
Euronext Securities Milan	Euronext Securities Milan (ovverosia Monte Titoli S.p.A.), con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.
FSI	FSI SGR S.p.A., con sede legale in Milano, Passaggio Centrale, n. 7, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 09422290966 e iscritta presso l'Albo delle SGR, Sez. GEFIA, ex articolo 35, comma 1, del TUF, al n. 157. FSI è una società di gestione del risparmio (SGR) italiana che gestisce i fondi di investimento alternativi (FIA) italiani di tipo riservato mobiliare denominati "FSI I" e "FSI II".
Fusione	La fusione per incorporazione dell'Emittente in: (i) Retex; o (ii) altra società non quotata appartenente al Gruppo Retex.
Garante dell'Esatto Adempimento	MPS, in qualità di soggetto che ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo Alkemy	L'Emittente e le società, direttamente e indirettamente, controllate da, e collegate a, Alkemy.
Gruppo Retex	Retex e le società, direttamente e indirettamente, controllate da, e collegate a, Retex.
IFRS	Gli <i>International Accounting Standards</i> (IAS) e <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS) adottati dall'Unione Europea, nonché tutte le interpretazioni dell' <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> (IFRIC).
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (a titolo esemplificativo banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), presso i quali sono depositate, di volta in volta, le Azioni Residue, nei termini specificati alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento Informativo.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle Schede di Richiesta di Vendita di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento Informativo.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita	Intermonte, in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle Schede di Richiesta di Vendita.
Intermonte	Intermonte SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Galleria De Cristoforis, n. 7/8, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 01234020525 e iscritta all'albo delle società di intermediazione mobiliare tenuto dalla CONSOB al n. 246.
Legge n. 287/90	La Legge 10 ottobre 1990, n. 287.
Maggiorazione del Voto	La maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127- <i>quinquies</i> del TUF, prevista dall'articolo 14 dello Statuto.

MPS	Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni, n. 3, partita IVA 01483500524, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Arezzo-Siena 00884060526, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia nonché iscritta all'albo delle banche al n. 5274.
Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF	L'obbligo di Retex di acquistare le Azioni Residue da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, qualora Retex e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere – per effetto delle Richieste di Vendita nonché a seguito di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima, direttamente o indirettamente, da Retex e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) – una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso.
Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero Obbligo di Acquisto	L'obbligo di Retex, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, di acquistare da chi ne faccia richiesta le Azioni Residue, sorto per effetto della Compravendita, in conseguenza della quale Retex è venuta a detenere, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Offerta Retex	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle Azioni, promossa da Retex ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF in data 24 giugno 2024, il cui periodo di adesione si è svolto tra il 19 agosto 2024 e il 27 settembre 2024, con riapertura dei termini per aderire alla stessa – ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti – per le sedute del 4, 7, 8, 9 e 10 ottobre 2024.
Partecipazione DV	Le n. 270.724 Azioni di titolarità di DV alla Data del Documento Informativo, rappresentative del 4,673% del capitale sociale dell'Emittente e dell'8,568% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto, che DV si è impegnato a vendere e trasferire a Retex, e Retex si è impegnata ad acquistare da DV, il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, a fronte di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, secondo quanto previsto nel Secondo Accordo DV.
Partecipazione Retex	Le n. 4.947.616 Azioni di titolarità di Retex alla Data del Documento Informativo, rappresentative dell'85,402% del capitale sociale dell'Emittente e dell'81,913% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto.
PC	Paolo Cederle, nato a Crema, il 15 giugno 1961, codice fiscale CDRPLA61H15D142Q.
Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	Il periodo di presentazione delle Richieste di Vendita nel contesto della Procedura, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 20 Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 9 giugno 2025 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 4 luglio 2025, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita ai sensi della normativa applicabile.

Persone che Agiscono di Concerto	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con Retex, ai sensi degli articoli 101-<i>bis</i>, commi 4-<i>bis</i> e 4-<i>ter</i>, del TUF e 44-<i>quater</i> del Regolamento Emittenti, ovverosia (i) FSI, ai sensi dell'articolo 101-<i>bis</i>, comma 4-<i>bis</i>, lett. b), del TUF, in quanto società che controlla Retex; (ii) DV, ai sensi dell'articolo 101-<i>bis</i>, comma 4-<i>bis</i>, lett. a) e d), del TUF, in quanto parte del Primo Accordo DV e del Secondo Accordo DV nonché amministratore delegato di Retex e Alkemy; (iii) Alkemy, ai sensi dell'articolo 101-<i>bis</i>, comma 4-<i>bis</i>, lett. b), del TUF, in quanto società controllata da Retex; e (iv) Alessandro Mattiacci, ai sensi dell'articolo 101-<i>bis</i>, comma 4-<i>bis</i>, lett. a), del TUF, in quanto parte dell'Accordo Transattivo.
Piano LTI 2020-2023	Il piano di incentivazione di medio-lungo termine per il quadriennio 2020-2023, di tipo <i>stock grant</i> , rivolto ad amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Alkemy, denominato “ <i>long-term incentive plan 2024-2026</i> ”, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 15 novembre 2019 e successivamente modificato con deliberazione dell'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente del 26 aprile 2021.
Piano LTI 2024-2026	Il piano di incentivazione di medio-lungo termine per il triennio 2024-2026, di tipo <i>stock grant</i> , rivolto ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche e altri c.d. <i>key peoples</i> del Gruppo Alkemy, denominato “ <i>long-term incentive plan 2024-2026</i> ”, approvato dall'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente del 27 aprile 2023.
Piano di Partecipazione Azionaria	Il piano di partecipazione azionaria denominato “ <i>My Share</i> ”, a favore dei dipendenti del Gruppo Alkemy con almeno 12 (dodici) mesi di anzianità di servizio che non ricoprano la carica di amministratore o dirigente con responsabilità strategiche della Società o del Gruppo Alkemy ovvero che non siano beneficiari del piano di incentivazione di medio-lungo termine 2020-2024, approvato dall'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente del 26 aprile 2022.
Primo Accordo DV	L'accordo sottoscritto in data 3 giugno 2024, successivamente modificato e integrato in data 24 settembre 2024, tra Retex e DV contenente previsioni rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF relative all'Emittente.
Procedura	La procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF nonché dell'articolo 109 del TUF, sulle Azioni Residue, come descritta nel presente Documento Informativo.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.
Procedura OPC	La procedura per le operazioni con parti correlate dell'Emittente (approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 10 luglio 2019 e successivamente modificata in data 17 giugno 2021).
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971.

Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221.
Reinvestimento	Il re-investimento in Retex, da parte di DV, di una parte dei proventi finanziari lordi derivanti dalla vendita della Partecipazione DV a Retex ai sensi del Secondo Accordo DV corrispondente a Euro 2.850.000,00, da effettuarsi nel giorno che sarà comunicato a DV da Retex e comunque entro 180 giorni dalla data di pagamento della Procedura e in conformità a quanto previsto nel predetto Secondo Accordo DV, attraverso la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale di Retex, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, con assegnazione a DV di azioni Retex di categoria "A3", ai sensi dello statuto vigente di Retex e da eseguirsi a un prezzo di emissione che corrisponda al <i>fair market value</i> di Retex, da determinarsi a cura dei competenti organi sociali di Retex, secondo diligenza e buona fede e in conformità alle appropriate metodologie valutative applicabili nell'ambito di operazioni dello stesso tipo per realtà aziendali operanti nello stesso settore o in settori simili, senza tenere conto di alcuno sconto di minoranza (e quindi calcolato in percentuale rispetto al valore del 100% del capitale economico di Retex determinato sulla base dei suddetti criteri). In proposito, Retex e DV hanno altresì convenuto che, qualora il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio del Reinvestimento – da determinarsi in conformità ai criteri e secondo le metodologie descritti in precedenza – corrisponda a un <i>fair market value</i> di Retex superiore al 113% del <i>fair market value</i> di Retex ai fini degli aumenti di capitale deliberati dall'assemblea degli azionisti di Retex del 5 dicembre 2024 e offerti in sottoscrizione, tra gli altri, a DV, quest'ultimo avrà la facoltà – ma non l'obbligo – di dare esecuzione al Reinvestimento.
Relazione Finanziaria Annuale 2024	Congiuntamente, il bilancio consolidato del Gruppo Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 27 marzo 2025, e il bilancio di esercizio di Alkemy al 31 dicembre 2023, approvato dall'assemblea ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2025.
Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025	Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2025, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 15 maggio 2025.
Retex	Retex S.p.A. – Società Benefit, con sede legale in Milano, via Gaetano De Castilia, n. 23, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 06054450017.
Richiesta di Vendita	La richiesta per la vendita delle Azioni a Retex nell'ambito della Procedura.
Scheda di Richiesta di Vendita	La scheda per la Richiesta di Vendita che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare a un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Residue presso detto Intermediario Incaricato.
Secondo Accordo DV	L'accordo sottoscritto, alla Data di Annuncio (ovverosia il 31 marzo 2025), tra Retex e DV come successivamente modificato e integrato dalle parti in data 22 aprile 2025, contenente previsioni rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF relative all'Emittente.

Statuto	Lo statuto sociale dell’Emittente in vigore alla Data del Documento Informativo.
Strumenti Finanziari	Gli strumenti finanziari derivati, sia “ <i>cash settled</i> ” che “ <i>physically settled</i> ” che attribuiscono al relativo titolare il diritto di acquistare o sottoscrivere Azioni Alkemy o conferiscano una posizione lunga sulle stesse.
Testo Unico della Finanza ovvero TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici della procedura per l'assolvimento, da parte di Retex S.p.A. – Società Benefit ("**Retex**"), dell'obbligo di acquisto ai sensi degli articoli 108, comma 2, e 109 del TUF, oggetto del presente Documento Informativo.

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

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

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI E PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLA PROCEDURA

La procedura descritta nel presente Documento Informativo (la "**Procedura**") consiste nell'adempimento, da parte di Retex, dell'obbligo di acquisto ai sensi degli articoli 108, comma 2, e 109 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti (l' "**Obbligo di Acquisto**" o l' "**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**") sulle azioni ordinarie emesse da Alkemy (le "**Azioni Alkemy**" o le "**Azioni**"), prive di indicazione espressa del valore nominale e quotate sul mercato regolamentato Euronext Milan (già "*Mercato Telematico Azionario*") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, "**Euronext Milan**" e "**Borsa Italiana**"). In particolare, la Procedura ha a oggetto massime n. 574.896 Azioni, rappresentative del 9,923% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla Data del Documento Informativo (le "**Azioni Residue**"), ovvero sia tutte le Azioni emesse alla Data del Documento Informativo dedotte (i) le n. 4.947.616 Azioni (rappresentative dell'85,402% del capitale sociale dell'Emittente e dell'81,913% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto) di titolarità di Retex alla Data del Documento Informativo (la "**Partecipazione Retex**"); (ii) le n. 270.724 Azioni (rappresentative del 4,673% del capitale sociale dell'Emittente e dell'8,568% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto) di titolarità di Duccio Vitali ("**DV**") alla data del Documento Informativo (la "**Partecipazione DV**"); nonché (iii) le n. 58 Azioni (rappresentative dello 0,001% del capitale sociale dell'Emittente) di titolarità di Alkemy alla Data del Documento Informativo (le "**Azioni Proprie**"). Per ulteriori informazioni in merito alle Azioni Residue oggetto della Procedura si veda la Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento Informativo.

Si precisa che, secondo quanto previsto nel Secondo Accordo DV, Retex si è impegnata ad acquistare da DV l'intera Partecipazione DV il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (come di seguito definita), a fronte di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione ovvero sia pari al Corrispettivo Offerta Retex (come di seguito definito). L'esecuzione di tale compravendita non è soggetta a condizioni. Per maggiori informazioni su tali compravendite si veda la Sezione A, Paragrafo A.12, del Documento Informativo.

Per effetto del perfezionamento della predetta compravendita e alla data di esecuzione della stessa, Retex verrà a detenere: (a) singolarmente considerata n. 5.218.340 Azioni, rappresentative del 90,076% del capitale sociale di Alkemy; e (b) congiuntamente ad Alkemy (titolare alla data odierna di n. 58 Azioni Proprie), n. 5.218.398 Azioni, rappresentative del 90,077% del capitale sociale di Alkemy.

Retex sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni che saranno portate in adesione alla Procedura.

Si segnala che a esito della Procedura ovvero, se applicabile, della Procedura Congiunta (come di seguito definita), avrà comunque luogo la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan ("**Delisting**").

Il periodo di presentazione delle richieste di vendita nell'ambito della Procedura da parte degli Aderenti con riferimento alle Azioni Residue (rispettivamente, il **"Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita"** e le **"Richieste di Vendita"**) è stato concordato con Borsa Italiana e si terrà tra le ore 8:30 (ora italiana) del 9 giugno e le ore 17:30 (ora italiana) del 4 luglio, estremi inclusi, salvo proroghe. Per maggiori informazioni in merito alle modalità e ai termini per la presentazione delle Richieste di Vendita si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento Informativo.

* * * *

In data 24 giugno 2024, Retex aveva promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria sulle Azioni, ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, annunciata al mercato in data 3 giugno 2024 (l'**"Offerta Retex"**), che si è conclusa con l'adesione, durante il periodo di offerta e la ri-apertura dei termini dello stesso ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, di n. 3.095.071 Azioni, pari al 54,44% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla data di annuncio dei risultati definitivi della stessa a esito della riapertura dei termini del relativo periodo di offerta (ovverosia l'11 ottobre 2024) e il cui corrispettivo unitario in denaro era pari a Euro 12,00 (*cum dividend*) pagato da Retex per ciascuna Azione (il **"Corrispettivo Offerta Retex"**). Per maggiori informazioni con riferimento all'Offerta Retex si rinvia al relativo documento di offerta, pubblicato in data 25 luglio 2024 sul sito *internet* dell'Emittente (all'indirizzo www.alkemy.com, sezione *"Investor relations – OPA"*) e di Retex (all'indirizzo www.retex.com, sezione *"Offerta pubblica di acquisto su Alkemy S.p.A."*) nonché ai comunicati relativi all'Offerta Retex pubblicati sui predetti siti *internet*.

Alla data di annuncio dell'Offerta Retex, Retex e DV, amministratore delegato di Alkemy e allora titolare di una partecipazione rappresentativa dell'11,45% del capitale sociale e del 18,38% dei diritti di voto per effetto della Maggiorazione del Voto avevano sottoscritto un accordo, successivamente modificato e integrato in data 24 settembre 2024, (il **"Primo Accordo DV"**) contenente pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF, volto a disciplinare: (i) la promozione dell'Offerta Retex; (ii) i reciproci impegni delle parti in relazione all'Offerta Retex (ivi incluso l'impegno di DV di aderire all'Offerta Retex con riferimento a un determinato numero di Azioni); (iii) i reciproci impegni delle parti aventi a oggetto – a esito e subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta Retex – il reinvestimento, da parte di DV, di parte dei proventi finanziari derivanti dall'adesione all'Offerta Retex attraverso la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale di Retex, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, c.c., da eseguirsi a un prezzo di emissione che corrispondesse al *fair market value* di Retex; (iv) ulteriori reciproci impegni delle parti aventi a oggetto – a esito e subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta Retex – la posizione di DV quale c.d. *"group CEO"* del nuovo gruppo; nonché (v) talune previsioni in merito al governo societario di Alkemy. Per maggiori informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Primo Accordo DV, si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione *"Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali"*, e accluse al Documento Informativo *sub* Appendice M.1.

Durante il periodo di adesione all'Offerta Retex nonché successivamente al perfezionamento della stessa, Retex ha acquistato, al di fuori dell'Offerta Retex e senza considerare le Azioni oggetto della Compravendita (come di seguito definita), complessive n. 392.688 Azioni, rappresentative del 6,778% del capitale sociale alla Data del Documento Informativo, a prezzi non superiori al Corrispettivo Offerta Retex e in conformità con le applicabili previsioni di legge e regolamento.

In data 22 febbraio 2025, Retex ha sottoscritto con taluni azionisti di minoranza di Alkemy, titolari di n. 1.435.895 Azioni, rappresentative del circa il 24,785% del capitale sociale alla Data del Documento Informativo, specifici contratti di compravendita in forza dei quali Retex si era impegnata ad acquistare, il giorno 31 marzo 2025, dai predetti azionisti di minoranza tutte le Azioni dagli stessi detenute alla data di sottoscrizione per un corrispettivo unitario pari al Corrispettivo Offerta Retex (la **"Compravendita"**); l'esecuzione della Compravendita non era soggetta a condizioni.

In data 31 marzo 2025 (la “**Data di Annuncio**”), è stata data esecuzione alla Compravendita e, per effetto del perfezionamento della stessa, Retex è venuta a detenere:

- (a) singolarmente considerata n. 4.923.654 Azioni, rappresentative dell’84,989% del capitale sociale emesso alla Data del Documento Informativo e dell’81,517% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell’Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto; e
- (b) congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto con la medesima – e, in particolare, DV amministratore delegato di Retex e di Alkemy nonché parte, con Retex, del Primo Accordo DV e del Secondo Accordo DV e titolare della Partecipazione DV (ovverosia di n. 270.724 Azioni, rappresentative del 4,673% del capitale sociale e dell’8,568% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell’Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto) alla Data del Documento Informativo; (ii) PC, allora direttore generale di Alkemy e titolare di n. 23.962 Azioni, rappresentative dello 0,414% del capitale sociale e dello 0,397% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell’Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto, che in data 16 maggio 2025 sono state cedute a Retex in esecuzione del Contratto di Compravendita PC (come di seguito definito); e (iii) Alkemy, società controllata da Retex e soggetta all’attività di direzione e coordinamento di quest’ultima ai sensi degli articoli 2497 ss. c.c., è titolare n. 58 Azioni Proprie (rappresentative dello 0,001% del capitale sociale) alla Data del Documento Informativo – complessive n. 5.218.398 Azioni Alkemy, rappresentative del 90,077% del capitale sociale dell’Emittente alla Data del Documento Informativo, superando pertanto la soglia del 90% di cui all’articolo 108, comma 2, del TUF.

Sempre alla Data di Annuncio Retex ha:

- (i) sottoscritto con DV il Secondo Accordo DV (come di seguito definito). Per informazioni in merito al Secondo Accordo DV si rinvia alla Premessa 3 (*Accordi inerenti alla Procedura*) del Documento Informativo; e
- (ii) annunciato al mercato, con un comunicato pubblicato e diffuso anche ai sensi degli articoli 108, comma 2, e 50, comma 1, del Regolamento Emittenti, quanto segue:
 - (a) il perfezionamento della Compravendita con conseguente superamento, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto con la medesima, della soglia del 90% di cui all’articolo 108, comma 2, del TUF;
 - (b) la sottoscrizione del Secondo Accordo DV;
 - (c) la propria intenzione di non procedere al ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan e, conseguentemente, il verificarsi dei presupposti per l’adempimento, da parte di Retex, dell’Obbligo di Acquisto mediante l’esecuzione della Procedura; e
 - (d) la propria intenzione di avvalersi – qualora, a esito della Procedura, Retex e le Persone che Agiscono di Concerto con la medesima, venissero a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente, per effetto delle Richieste di Vendita nonché a seguito degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima, direttamente o indirettamente, da Retex e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) – del diritto di acquistare le Azioni Residue ai sensi dell’articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”), adempiendo contestualmente all’obbligo di acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 1, del TUF nei confronti dei titolari di Azioni Residue che ne facessero richiesta (l’“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF**”), tramite la procedura congiunta che sarà concordata da Retex con

CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti e di cui sarà data apposita comunicazione al mercato (la "**Procedura Congiunta**").

In data 22 aprile 2025, Retex ha sottoscritto

- (i) con DV, un accordo modificativo e integrativo del Secondo Accordo DV (come di seguito definito), al fine di modificare le modalità tecniche per la cessione a Retex dell'intera Partecipazione DV, prevedendo che:
 - (a) DV non presenti, nel contesto della Procedura, alcuna Richiesta di Vendita avente a oggetto la Partecipazione DV; e
 - (b) DV venda e trasferisca a Retex, e Retex acquisti da DV, l'intera Partecipazione DV il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, a fronte del pagamento da parte di Retex in favore di DV di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovvero pari al Corrispettivo Offerta Retex;
- (ii) con PC un contratto di compravendita in forza del quale PC si era impegnato a vendere e trasferire a Retex, e Retex si era impegnata ad acquistare da PC, il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, tutte le n. 23.962 Azioni detenute allora da PC, rappresentative dello 0,414% del capitale sociale e dello 0,397% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto, a fronte del pagamento da parte di Retex di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovvero pari al Corrispettivo Offerta Retex (tale contratto, come successivamente modificato e integrato, il "**Contratto di Compravendita PC**").

In data 16 maggio 2025, Retex e PC hanno convenuto di modificare il Contratto di Compravendita PC esclusivamente al fine di prevedere che l'esecuzione della compravendita delle n. 23.962 Azioni detenute allora da PC avesse luogo in pari data, ferme tutte le altre previsioni del Contratto di Compravendita PC. Pertanto, sempre in data 16 maggio 2025, Retex e PC hanno dato esecuzione alla predetta compravendita, per effetto della quale Retex ha acquistato tutte le n. 23.962 Azioni con conseguente incremento della propria partecipazione in Alkemy a complessive n. 4.947.616 azioni Alkemy, rappresentative dell'85,402% del capitale sociale di Alkemy.

In data 27 maggio 2025, PC ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di direttore generale di Alkemy per motivi personali, con efficacia dal 1° giugno 2025. Per informazioni al riguardo si rinvia al comunicato stampa pubblicato da Alkemy in data 27 maggio 2025 sul sito *internet* di Alkemy all'indirizzo www.alkemy.com, sezione "*Investor Relations – Comunicati Price Sensitive*".

Retex si riserva il diritto di acquistare ulteriori Azioni al di fuori della Procedura, nel rispetto di quanto disposto dagli articoli 41 e 42 del Regolamento Emittenti.

Per maggiori informazioni in merito alla categoria degli strumenti finanziari oggetto della Procedura e relative quantità, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento Informativo.

L'efficacia della Procedura non è condizionata all'avveramento di alcuna condizione di efficacia rinvenendo la propria obbligatorietà nell'art. 108, comma 2, del TUF.

Si segnala che, come già reso noto alla Data di Annuncio, qualora, a esito della Procedura, Retex e le Persone che Agiscono di Concerto, venissero a detenere – per effetto delle Richieste di Vendita nonché a seguito degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima, direttamente o indirettamente, da Retex e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) – una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, Retex dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto, adempiendo contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, tramite la Procedura Congiunta.

2. CORRISPETTIVO DELLA PROCEDURA ED ESBORSO MASSIMO

Retex pagherà a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione Residua per la quale sarà presentata una Richiesta di Vendita (il “**Corrispettivo**”), ovverosia pari al Corrispettivo Offerta Retex.

In data 11 aprile 2025, in conformità a quanto previsto dall’articolo 50, comma 10, del Regolamento Emittenti, Retex ha provveduto a trasmettere a CONSOB la richiesta di determinazione del Corrispettivo. CONSOB, con delibera n. 23582 del 4 giugno 2025, ha determinato in Euro 12,00 il Corrispettivo, in conformità a quanto disposto dall’articolo 108, comma 4, del TUF e dall’articolo 50, commi 7 e 11, del Regolamento Emittenti. Per maggior informazioni in merito al Corrispettivo si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento Informativo.

Il controvalore massimo complessivo della Procedura, calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero complessivo delle Azioni Residue, sarà pari a Euro 6.898.752,00 (l’“**Esborso Massimo**”).

Per maggior informazioni in merito al Corrispettivo nonché alle modalità di finanziamento della Procedura si rinvia, rispettivamente, alla Sezione E, Paragrafo E.1 e alla Sezione G, paragrafo G.1, del Documento Informativo.

3. ACCORDI INERENTI ALLA PROCEDURA

Alla Data di Annuncio, Retex e DV hanno sottoscritto un accordo, contenente pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell’articolo 122 del TUF, che è stato successivamente modificato e integrato in forza di un accordo sottoscritto, il 22 aprile 2025, tra le parti al fine di modificare le modalità tecniche per la cessione a Retex dell’intera Partecipazione DV (il “**Secondo Accordo DV**”). Ai sensi del Secondo Accordo DV, *inter alia*:

- (i) DV si è impegnato a non presentare alcuna Richiesta di Vendita nel contesto della Procedura con riferimento alla Partecipazione DV;
- (ii) DV si è impegnato a vendere e trasferire a Retex, e Retex si è impegnata ad acquistare da DV, l’intera Partecipazione DV il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, a fronte del pagamento da parte di Retex in favore di DV di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovverosia pari al Corrispettivo Offerta Retex;
- (iii) DV e Retex si sono impegnati ad agire nel rispetto della disciplina applicabile in relazione alla Procedura, ivi incluse le disposizioni di cui agli articoli 41 e 42 del Regolamento Emittenti, come richiamati dall’articolo 50-*quinquies*, del Regolamento Emittenti;
- (iv) DV si è impegnato a non acquistare, o impegnarsi ad acquistare, Azioni Alkemy o strumenti finanziari (ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, siano essi “*cash settled*” o “*physically settled*”) che attribuiscono al relativo titolare il diritto di acquistare o sottoscrivere Azioni Alkemy o conferiscano una posizione lunga sulle stesse (gli “**Strumenti Finanziari**”), né intraprendere o assumere qualsiasi atto, operazione o impegno che possa in qualunque modo influenzare la determinazione del Corrispettivo, ovvero determinare un incremento dello stesso, ai sensi della disciplina applicabile;
- (v) Retex e DV hanno assunto reciproci impegni aventi a oggetto il reinvestimento di DV in Retex di parte dei proventi finanziari lordi derivanti dalla vendita della Partecipazione DV a Retex ai sensi del Secondo Accordo DV, attraverso la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale di Retex, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, con assegnazione a DV di azioni Retex di categoria “A3”, ai sensi dello statuto vigente di Retex e da eseguirsi a un prezzo di emissione che corrisponda al *fair market value* di Retex, da determinarsi a cura dei competenti organi sociali di Retex, secondo diligenza e buona fede e in conformità alle appropriate metodologie valutative applicabili nell’ambito di operazioni dello stesso tipo

per realtà aziendali operanti nello stesso settore o in settori simili, senza tenere conto di alcuno sconto di minoranza (e quindi calcolato in percentuale rispetto al valore del 100% del capitale economico di Retex determinato sulla base dei suddetti criteri) (il “**Reinvestimento**”). In proposito, Retex e DV hanno altresì convenuto che, qualora il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall’aumento di capitale a servizio del Reinvestimento – da determinarsi in conformità ai criteri e secondo le metodologie descritti in precedenza – corrisponda a un *fair market value* di Retex superiore a un importo determinato in funzione del valore attribuito a Retex ai fini degli aumenti di capitale deliberati dall’assemblea degli azionisti del 5 dicembre 2024 e offerti in sottoscrizione, tra gli altri, a DV, quest’ultimo avrà la facoltà – ma non l’obbligo – di dare esecuzione al Reinvestimento.

Il Secondo Accordo DV ha a oggetto tutte le Azioni detenute da Retex e DV ovverosia complessive n. 5.194.378 Azioni, rappresentative dell’89,662% del capitale sociale di Alkemy e, per effetto della Maggiorazione del Voto, rappresentative del 90,084% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli Azionisti dell’Emittente.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Secondo Accordo DV, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.12, del Documento Informativo e alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy, all’indirizzo www.alkemy.com, sezione “*Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali*”, e accluse al Documento Informativo *sub* Appendice M.1.

4. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALLA PROCEDURA

Nella tabella che segue sono indicate, in forma sintetica e in ordine cronologico, le date rilevanti della Procedura per gli Aderenti, a partire dalla Data di Annuncio (ovverosia il 31 marzo 2025):

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
31 marzo 2025	Perfezionamento della Compravendita e relativa comunicazione al mercato Sottoscrizione, da parte di Retex e DV, del Secondo Accordo DV	Comunicato di Retex ai sensi dell’articolo 50, comma 1, del Regolamento Emittenti
11 aprile 2025	Trasmissione a CONSOB della richiesta di determinazione del Corrispettivo	Richiesta presentata da Retex ai sensi dell’articolo 108, comma 4, del TUF e dell’articolo 50, comma 10, del Regolamento Emittenti
11 aprile 2025	Presentazione a CONSOB del Documento Informativo	Comunicato di Retex ai sensi dell’articolo 37-ter del Regolamento Emittenti, come richiamato dall’articolo 50- <i>quiquies</i> , comma 4, del Regolamento Emittenti
22 aprile 2025	Sottoscrizione, da parte di Retex e DV, dell’accordo modificativo e integrativo del Secondo Accordo DV Sottoscrizione, da parte di Retex e PC, del Contratto di Compravendita PC	Comunicato di Retex diffuso al mercato
16 maggio 2025	Sottoscrizione, da parte di Retex e PC, di un accordo modificativo del Contratto di Compravendita PC con riguardo esclusivamente alla data di esecuzione della relativa compravendita Esecuzione della compravendita prevista nel Contratto di Compravendita PC ai sensi di tale contratto	Comunicato di Retex diffuso al mercato
4 giugno 2025	Determinazione del Corrispettivo da parte di CONSOB	Comunicato di Retex diffuso al mercato
4 giugno 2025	Approvazione del Documento Informativo da parte di CONSOB	Comunicato di Retex diffuso al mercato

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
5 giugno 2025	Pubblicazione del Documento Informativo	Comunicato di Retex ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti, come richiamato dall'articolo 50- <i>quinqües</i> , comma 4, del Regolamento Emittenti Diffusione del Documento Informativo ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti, come richiamati dall'articolo 50- <i>quinqües</i> , comma 4, del Regolamento Emittenti
9 giugno 2025	Inizio del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	--
4 luglio 2025 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile)	Fine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	--
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita o, comunque, entro le 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, ovvero entro il 4 luglio 2025 o, comunque, entro le ore 7:29 del 7 luglio 2025, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita in conformità alla normativa applicabile	Comunicazione de (i) i risultati provvisori della Procedura; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto nonché i termini e le modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del <i>Delisting</i>	Comunicato di Retex ai sensi dell'articolo 50- <i>quinqües</i> , commi 2 e 5, del Regolamento Emittenti
Il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ovvero il 8 luglio 2025, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita in conformità alla normativa applicabile	Esecuzione della compravendita della Partecipazione DV ai sensi del Secondo Accordo DV	Comunicato di Retex diffuso al mercato
Entro il giorno di calendario antecedente la Data di Pagamento, ovvero entro il 10 luglio 2025, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita in conformità alla normativa applicabile	Comunicazione de: (i) i risultati definitivi della Procedura e (ii) conferma de (a) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto nonché i termini e le modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta; e (b) le modalità e la tempistica del <i>Delisting</i>	Comunicato di Retex ai sensi dell'articolo 50- <i>quinqües</i> , comma 5, del Regolamento Emittenti
Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, ovvero il 11 luglio 2025, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita in conformità alla normativa applicabile	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Residue per le quali è stata presentata una Richiesta di Vendita durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	--

*** * ***

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 alla Procedura saranno pubblicati senza indugio sul sito internet di Retex, all'indirizzo www.retex.com, sezione "Offerta pubblica di acquisto su Alkemy S.p.A.", nonché sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione "Investor relations – OPA".

A. AVVERTENZE

A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELLA PROCEDURA

La Procedura, costituendo adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, non è condizionata ad alcuna condizione di efficacia.

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

In data 27 marzo 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato: (i) il progetto di bilancio individuale di Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. In data 30 aprile 2025, l'assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio individuale di Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, la "**Relazione Finanziaria Annuale 2024**").

In data 15 maggio 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2024 (il "**Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025**").

La Relazione Finanziaria Annuale 2024 e il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 è a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione "*Investor relations – Bilanci e relazioni*".

Si segnala inoltre che, secondo quanto indicato nel calendario finanziario pubblicato dell'Emittente alla Data del Documento Informativo di cui al comunicato stampa del 27 gennaio 2025 (disponibile sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione "*Investor relations – Comunicati price sensitive*"), è previsto che il consiglio di amministrazione dell'Emittente si riunisca in data 7 agosto 2025, per la presa visione di taluni risultati economici gestionali del Gruppo Alkemy al 30 giugno 2025 (ricavi delle vendite consolidati e reddito operativo lordo (EBITDA *Adjusted*)) non sottoposti ad attività di revisione. Successivamente alla presa visione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente, tali risultati economici gestionali del Gruppo Alkemy al 30 giugno 2025 saranno comunicati al mercato sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.alkemy.com.

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

A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELLA PROCEDURA

Retex farà fronte agli obblighi di pagamento del Corrispettivo connessi alla Procedura – calcolati assumendo che siano presentate Richieste di Vendita durante il Periodo per la Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) con riferimento a tutte le Azioni Residue e, quindi, pari all'Esborso Massimo (ovverosia fino a Euro 6.898.752,00) - mediante utilizzo di un finanziamento bancario erogato da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**MPS**") a Retex per l'importo complessivo di Euro 8.000.000 ai termini e condizioni di cui al contratto di finanziamento sottoscritto, in data 19 maggio 2025, tra Retex, in qualità di prestatore, e MPS, in qualità di finanziatore.

Per informazioni in merito al contratto di finanziamento tra Retex e MPS si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1, del Documento Informativo.

A.4 GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, in data 4 giugno 2025, MPS (ovverosia Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. - il "**Garante dell'Esatto Adempimento**") ha rilasciato in favore di Retex la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti (la "**Garanzia di Esatto Adempimento**"), con la quale il Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnato –

irrevocabilmente, incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento del Corrispettivo connessi alla Procedura e alla Procedura Congiunta – a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita (a semplice richiesta scritta di quest'ultimo) tutte le somme dovute dall'Offerente quale Corrispettivo nell'ambito della Procedura e della Procedura Congiunta fino a un importo massimo pari all'Esborso Massimo (ovverosia fino a Euro 6.898.752,00).

Per informazioni in merito alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento Informativo.

A.5 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE

Si segnala che, ai sensi di legge, e in particolare del Regolamento Parti Correlate, Retex è parte correlata dell'Emittente, in quanto soggetto che esercita il controllo di diritto sull'Emittente in forza della Partecipazione Retex, nonché attività di direzione e coordinamento sulla stessa ai sensi degli articoli 2497 e seguenti cod. civ..

Quanto alle Persone che Agiscono di Concerto, (i) DV, in quanto amministratore delegato dell'Emittente e di Retex; e (ii) tutti gli amministratori e sindaci di Retex nonché i soggetti che controllano, direttamente o indirettamente, Retex, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate.

Per maggiori informazioni in merito a Retex, ai suoi organi sociali e alla sua compagine sociale, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento Informativo.

A.6 MOTIVAZIONI DELLA PROCEDURA E PROGRAMMI FUTURI RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE

L'Obbligo di promuovere la Procedura consegue al perfezionamento della Compravendita che ha comportato, in virtù della partecipazione già detenuta in Alkemy da Retex, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, prima della Data di Annuncio il superamento da parte di Retex, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, della soglia del 90% di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF. Per informazioni sulla Compravendita si rinvia alla Premessa 1 del Documento Informativo.

L'obiettivo della Procedura (e, eventualmente, della Procedura Congiunta) è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il *Delisting* dell'Emittente.

** * **

L'Offerta Retex e la Procedura (nonché, l'eventuale Procedura Congiunta) si inseriscono nel processo di consolidamento del settore della *digital transformation* promosso da Retex e volto a creare un gruppo italiano con azionisti italiani, di dimensioni rilevanti e con un modello industrialmente e finanziariamente sostenibile, attraverso un percorso di crescita, anche per linee esterne. A tal proposito, Alkemy rappresenta una realtà industriale che può contribuire a tale progetto di aggregazione, essendo tra i principali operatori nel settore della *digital transformation* in Italia e con presenza all'estero.

L'ingresso di Alkemy nel nuovo gruppo – che continuerà a beneficiare della presenza nel capitale della propria capogruppo di un azionista quale FSI – consentirà all'Emittente di consolidare il proprio posizionamento competitivo e continuare il proprio percorso di crescita per linee esterne. Al riguardo si fa presente che, nel corso dell'esercizio 2024, FSI (in nome e per conto del fondo "*FSI-II*") ha effettuato un investimento in Retex per complessivi circa Euro 94 milioni – mediante la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale FSI per finanziare possibili acquisizioni (ivi inclusa l'Offerta Retex) – in coerenza con la formula di investimento di tipo c.d. "*growth capital*" perseguita da FSI. Mediante tale investimento, FSI ha dotato Retex di risorse significative, funzionali a un percorso che ne acceleri lo sviluppo nel suo mercato di riferimento.

Infine, a giudizio di Retex, la creazione del nuovo gruppo consentirà alle società partecipanti (inclusa Alkemy) di beneficiare di accresciute capacità di attrazione, incentivazione e *retention* dei migliori talenti.

Retex non esclude di poter valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione, della fusione per incorporazione dell'Emittente in Retex o altra società non quotata appartenente al Gruppo Retex (la "**Fusione**") nonché di eventuali diverse operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e aziendale che dovessero essere ritenute opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni della Procedura. Alla Data del Documento Informativo, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti di alcuna delle società eventualmente coinvolte in merito alla Fusione o alle predette operazioni straordinarie.

Retex ritiene, inoltre, che il *Delisting* sia un presupposto per favorire la crescita e il rafforzamento dell'Emittente in una prospettiva di medio-lungo termine, in quanto ciò le consentirà di agire con maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando altresì di una riduzione dei costi di gestione.

Alla Data del Documento Informativo, i competenti organi sociali di Retex non hanno predisposto o approvato un piano industriale relativo al nuovo gruppo né stime e/o proiezioni delle eventuali sinergie.

Per informazioni in merito alle motivazioni della Procedura e ai programmi futuri di Retex per l'Emittente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento Informativo.

A.7 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLA PROCEDURA

Lo svolgimento della Procedura non è soggetto di per sé all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

A.8 DICHIARAZIONE IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF, E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TUF

Qualora Retex (singolarmente o congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle Richieste di Vendita nonché a seguito degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima, direttamente o indirettamente, da Retex e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) – una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, Retex dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, riconoscendo ai titolari delle Azioni Residue un corrispettivo di Euro 12,00, ovvero pari al Corrispettivo previsto per la Procedura ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 111, comma 2, del TUF.

Ai fini del calcolo della soglia prevista dagli articoli 108, comma 1, e 111 del TUF, le Azioni Proprie eventualmente detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta da Retex e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Retex, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF nei confronti degli Azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo i termini e le modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e CONSOB non appena possibile, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni Residue.

Ai sensi dell'articolo 50-*quinquies*, commi 2 e 5, lettere c) e d), del Regolamento Emittenti, Retex renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle rimanenti Azioni Residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale); (ii) le modalità e i termini con cui Retex eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

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

A.9 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nella Procedura, si segnala che, alla Data del Documento Informativo, DV (Persona che Agisce di Concerto) è amministratore delegato dell'Emittente nonché amministratore delegato di Retex ed è titolare direttamente della Partecipazione DV nonché di 7.125 azioni Retex di categoria "A3", rappresentative dello 0,72% del capitale sociale di Retex.

Intermonte ricopre, nell'ambito della Procedura, il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita e percepirà compensi e commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione ai ruoli assunti. Intermonte, nonché società controllanti, controllate o collegate alla stessa, nel normale svolgimento della propria attività, prestano e/o possono aver prestato in passato o potrebbero prestare in futuro servizi di *advisory, investment banking* e/o servizi di investimento, così come ulteriori servizi, a favore di Retex, dell'Emittente, delle Persone che Agiscono di Concerto e/o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi o dei rispettivi azionisti. Intermonte, nel normale svolgimento della propria attività, potrebbe svolgere attività di intermediazione con riferimento a strumenti finanziari emessi dall'Emittente e/o da soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nella Procedura e potrebbe inoltre detenere posizioni, in conto proprio e/o per conto della propria clientela, nei predetti strumenti finanziari.

A.10 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI

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

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

A.10.1 Presentare una Richiesta di Vendita nel contesto della Procedura

Nel caso di presentazione di una Richiesta di Vendita, gli Aderenti riceveranno un importo pari al Corrispettivo, ovvero pari a Euro 12,00, per ogni Azione Residua per la quale è stata presentata la Richiesta di Vendita.

Si precisa che potranno essere presentate Richieste di Vendita solo con riferimento ad Azioni che risultino, al momento della presentazione della stessa, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente alla Procedura e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan.

Per maggiori informazioni in merito alle modalità e ai termini per la presentazione delle Richieste di Vendita si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento Informativo.

A.10.2 Non presentare una Richiesta di Vendita nel contesto della Procedura

Fermo restando che, ad esito della Procedura ovvero, se applicabile, della Procedura Congiunta, avrà comunque luogo il *Delisting* delle Azioni, in caso di mancata presentazione di una Richiesta di Vendita, per gli Azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari, alternativi tra di loro:

- (i) *Raggiungimento da parte di Retex (singolarmente o congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, per effetto delle Richieste di Vendita nonché a seguito degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima, direttamente o indirettamente, da Retex e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile)*

In tale scenario, Retex darà corso alla Procedura Congiunta e gli Azionisti che non avessero presentato una Richiesta di Vendita saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Residue da essi detenute in favore di Retex e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione Residua da essi detenuta un corrispettivo di Euro 12,00, ovverosia pari al Corrispettivo previsto per la Procedura ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 111, comma 2, del TUF.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalla quotazione e/o il *Delisting*, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In tale scenario, pertanto, sarebbe data attuazione ai programmi futuri, per informazioni in merito ai quali si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, e alla Sezione G, Paragrafo G.2.1, del Documento Informativo.

(ii) *Raggiungimento da parte di Retex (singolarmente o congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente a esito della Procedura*

In tale scenario, Retex non darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

In tal caso, non intendendo Retex ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana disporrà il *Delisting* delle Azioni a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, a partire dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e gli Azionisti che non abbiano presentato Richieste di Vendita si ritroverebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento in Azioni.

*** **

In aggiunta a quanto precede, si segnala che, ad esito del *Delisting*, Retex valuterà, a sua discrezione, la realizzazione della Fusione nonché di eventuali diverse operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e aziendale che dovessero essere ritenute opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni della Procedura.

Per informazioni in merito alle motivazioni della Procedura e ai programmi futuri di Retex per l'Emittente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento Informativo.

A.11 CRITICITÀ E IMPATTO CONNESSO AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE

Alla Data del Documento Informativo, il contesto macroeconomico internazionale è gravemente impattato dal protrarsi della crisi politico-militare tra Russia e Ucraina, dal conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente e dalla crisi nel Mar Rosso nonché da altre tensioni internazionali (quali le tensioni politico-militari Cina-USA) e commerciali (quali le misure tariffarie adottate, o in corso di adozione, da parte degli Stati Uniti d'America e dalle altre principali economie mondiali), circostanze che hanno comportato instabilità politica ed economica a livello regionale nonché influenzato i mercati finanziari, i prezzi delle materie prime e le relazioni commerciali internazionali.

Alla luce delle incertezze relative a (a) l'evoluzione dei conflitti sopra menzionati; (b) eventuali *escalation* delle tensioni politico-militari; e (c) l'adozione di ulteriori misure tariffarie, nonché alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbe derivare da quanto indicato alle precedenti lettere (a)-(c), alla Data del Documento Informativo, non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi potrà avere ripercussioni: (i) sulla Procedura; e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo Alkemy rispetto a quelle risultanti dalla Relazione Finanziaria Annuale 2024 e dal Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025.

A.12 SECONDO ACCORDO DV E REINVESTIMENTO. CONTRATTO DI COMPRAVENDITA PC**A.12.1 Secondo Accordo DV e Reinvestimento**

Alla Data di Annuncio, Retex e DV hanno sottoscritto il Secondo Accordo DV, contenente pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF che è stato successivamente modificato e integrato in forza di un accordo sottoscritto, il 22 aprile 2025, tra le parti al fine di modificare le modalità tecniche per la cessione a Retex dell'intera Partecipazione DV. Ai sensi del Secondo Accordo DV, *inter alia*:

- (i) DV si è impegnato a:
 - (a) non presentare una Richiesta di Vendita nel contesto della Procedura con riferimento alla Partecipazione DV; e
 - (b) salvo per quanto indicato al punto (iv) che segue, non vendere, trasferire o altrimenti disporre ovvero creare e/o costituire vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, nonché qualsiasi diritto di terzi su Azioni Alkemy o Strumenti Finanziari;
- (ii) DV e Retex si sono impegnati ad agire nel rispetto della disciplina applicabile in relazione alla Procedura, ivi incluse le disposizioni di cui agli articoli 41 e 42 del Regolamento Emittenti, come richiamati dall'articolo 50-*quinquies*, del Regolamento Emittenti;
- (iii) DV si è impegnato a
 - (a) non acquistare, o impegnarsi ad acquistare, Azioni o Strumenti Finanziari, né intraprendere o assumere qualsiasi atto, operazione o impegno che possa in qualunque modo influenzare la determinazione del Corrispettivo, ovvero determinare un incremento dello stesso, ai sensi della disciplina applicabile;
 - (b) fare in modo che le Persone che Agiscono di Concerto con DV, fatta eccezione per Retex e il suo azionista di controllo, non compiano alcuno degli atti od operazioni di cui al punto che precede; e
 - (c) nel periodo compreso tra la Data di Annuncio e fino alla scadenza del 6° mese successivo a (x) la data di pagamento della Procedura ovvero, qualora a esito della stessa si verificchino i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e Retex eserciti tale diritto, (ii) la data dell'avvenuto deposito del prezzo di acquisto per le Azioni Residue ai sensi dell'articolo 111, comma 3, del TUF; e
- (iv) DV si è impegnato a vendere e trasferire a Retex, e Retex si è impegnata ad acquistare da DV, l'intera Partecipazione DV il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, a fronte del pagamento da parte di Retex in favore di DV di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovverosia pari al Corrispettivo Offerta Retex;
- (v) Retex e DV hanno assunto reciproci impegni affinché – nel giorno che sarà comunicato a DV da Retex e comunque entro 180 giorni dalla data di pagamento della Procedura – DV reinvesta in Retex complessivi Euro 2.850.000,00, attraverso la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale di Retex, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, con assegnazione a DV di azioni Retex di categoria "A3", ai sensi dello statuto vigente di Retex e da eseguirsi a un prezzo di emissione che corrisponda al *fair market value* di Retex, da determinarsi a cura dei competenti organi sociali di Retex, secondo diligenza e buona fede e in conformità alle appropriate metodologie valutative applicabili nell'ambito di operazioni dello stesso tipo per realtà aziendali operanti nello stesso settore o in settori simili, senza tenere conto di alcuno sconto di minoranza (e quindi calcolato in percentuale rispetto al valore del 100% del capitale economico di Retex determinato sulla base dei suddetti criteri). In proposito, Retex e DV

hanno altresì convenuto che, qualora il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio del Reinvestimento – da determinarsi in conformità ai criteri e secondo le metodologie descritti in precedenza – corrisponda a un *fair market value* di Retex superiore al 113% del *fair market value* di Retex ai fini degli aumenti di capitale deliberati dall'assemblea degli azionisti del 5 dicembre 2024 e offerti in sottoscrizione, tra gli altri, a DV, quest'ultimo avrà la facoltà – ma non l'obbligo – di dare esecuzione al Reinvestimento.

Al riguardo, si precisa che, secondo quanto previsto dallo statuto sociale di Retex attualmente vigente: (i) per “*fair market value*” deve intendersi un importo pari al corrispettivo per le Azioni Retex che una terza parte indipendente e non correlata pagherebbe in un'operazione a condizioni di mercato, determinato secondo le opportune metodologie applicabili in operazioni dello stesso tipo (ivi inclusa, senza limitazione, la metodologia dei multipli di mercato per società comparabili) per società che operano nello stesso settore o in settori simili a quello di Retex, e tenendo conto dei diritti economici delle diverse categorie di azioni emesse tempo per tempo ma senza considerare premi di maggioranza o sconti di minoranza; e (ii) la “*fairness opinion*” è predisposta, su incarico del consiglio di amministrazione di Retex, da una società di revisione o una banca d'affari di primario *standing* con sede a Milano.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Secondo Accordo DV, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.12, del Documento Informativo e alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione “*Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali*”, e accluse al Documento Informativo *sub* Appendice M.1.

A.12.2 Contratto di Compravendita PC

In data 22 aprile 2025, Retex ha sottoscritto con PC il Contratto di Compravendita PC, come successivamente modificato in data 16 maggio 2025, in forza del quale PC ha venduto a Retex, e Retex ha acquistato da PC, il 16 maggio 2025, tutte le n. 23.962 Azioni, rappresentative dello 0,414% del capitale sociale dell'Emittente, di cui PC era titolare al 22 aprile 2025 e alla data di esecuzione della compravendita, a fronte del pagamento da parte di Retex di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovvero pari al Corrispettivo Offerta Retex.

*** **

Per effetto del perfezionamento dell'acquisizione da parte di Retex della Partecipazione DV ai sensi del Secondo Accordo DV, e alla data di esecuzione della stessa, Retex verrà a detenere: (a) singolarmente considerata n. 5.218.340 Azioni, rappresentative del 90,076% del capitale sociale di Alkemy; e (b) congiuntamente ad Alkemy (titolare alla data odierna di n. 58 Azioni Proprie), n. 5.218.398 Azioni, rappresentative del 90,077% del capitale sociale di Alkemy.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE AL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBLIGO DI ACQUISTO

B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale di Retex è "Retex S.p.A.– Società Benefit".

Retex è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Gaetano De Castilia, n. 23, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 06054450017.

B.1.2 Anno di costituzione e durata

Retex è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano con atto costitutivo del 15 gennaio 1991, iscritto presso il competente ufficio del Registro delle Imprese il 15 febbraio 1991.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata di Retex è attualmente fissata sino al 31 dicembre 2060 e potrà essere prorogata con esclusione del diritto di recesso per i soci che non abbiano concorso all'approvazione della deliberazione.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

Retex è una società per azioni di diritto italiano.

Ai sensi dell'articolo 30 dello statuto sociale di Retex, ferme restando le disposizioni inderogabili di legge, qualsiasi controversia avente a oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale saranno risolte in via definitiva mediante arbitrato assoggettato al Regolamento della Camera Arbitrale di Milano. Il Collegio Arbitrale sarà composto da 3 arbitri, uno dei quali con funzioni di Presidente, nominati direttamente dalla Camera Arbitrale di Milano. Gli arbitri procederanno in via rituale e secondo diritto.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale di Retex è pari a Euro 11.999.806,71, interamente sottoscritto e versato, e suddiviso in n. 995.918 azioni prive di indicazione del valore nominale ripartite nelle seguenti categorie:

- (a) n. 160.981 azioni Retex appartenenti alla categoria "A1" ("**Azioni Retex A1**");
- (b) n. 26.437 azioni Retex appartenenti alla categoria "A2" ("**Azioni Retex A2**");
- (c) n. 38.370 azioni Retex appartenenti alla categoria "A3" ("**Azioni Retex A3**"); e
- (d) n. 770.130 azioni Retex appartenenti alla categoria "B" ("**Azioni Retex B**").

Principali caratteristiche delle categorie di azioni emesse da Retex ai sensi dello statuto sociale

Secondo quanto previsto all'articolo 7.5 dello statuto sociale di Retex vigente dalla Data del Documento Informativo, le Azioni Retex A1, alle Azioni Retex A2, alle Azioni Retex A3 e alle Azioni Retex B conferiscono ai loro rispettivi titolari uguali diritti patrimoniali e amministrativi, salvo per quanto di seguito previsto (ferma ogni altra disposizione di cui al predetto presente):

- (a) le Azioni Retex A1:

- (i) attribuiscono 1 (uno) voto per singola azione sia nelle assemblee generali, in sede ordinaria e straordinaria, di Retex, sia nelle rispettive assemblee di categoria (ove applicabile);
- (ii) attribuiscono tutti i diritti patrimoniali e amministrativi che la legge attribuisce alle azioni ordinarie nonché i seguenti diritti:
 - 1. il diritto di prelazione di cui all'articolo 10 dello statuto sociale di Retex;
 - 2. il diritto di co-vendita di cui all'articolo 12 dello statuto sociale di Retex;
 - 3. il diritto di vendere le proprie azioni *pari passu* con gli azionisti "B" di Retex nell'ambito di una eventuale quotazione di Retex, come previsto all'articolo 13 dello statuto sociale di Retex;
 - 4. taluni diritti e obblighi economici in caso di trasferimento di azioni Retex dettagliati all'articolo 14 dello statuto sociale di Retex;
 - 5. il diritto di veto in relazione all'adozione, da parte dell'assemblea degli azionisti di Retex, delle delibere di cui all'articolo 16.3 dello statuto sociale di Retex, tra le quali rientrano: (x) aumenti del capitale il cui prezzo di sottoscrizione unitario sia inferiore al fair market value quale risultante dalla "*fairness opinion*" predisposta, su incarico del consiglio di amministrazione di Retex, da una società di revisione o una banca d'affari di primario *standing*; (y) aumenti del capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione, qualora tale esclusione o limitazione non si applichi (in tutto o in parte) agli azionisti "B"; (z) costituzione di patrimoni o finanziamenti destinati a uno specifico affare ai sensi dell'articolo 2447-bis del Codice Civile; (xx) modifiche dello statuto sociale di Retex che incidano negativamente su taluni diritti spettanti alle Azioni Retex A1; (xy) liquidazione o scioglimento di Retex e nomina, sostituzione e conferimento dei poteri dei liquidatori; e (xz) trasferimento della sede legale di Retex all'estero);
 - 6. il diritto di nominare: (x) 1 (uno) amministratore di Retex ai sensi dell'articolo 20 dello statuto sociale di Retex; e (y) 1 (uno) sindaco effettivo e 1 (uno) sindaco supplente ai sensi dell'articolo 24 dello statuto sociale di Retex;
- (iii) sono soggette:
 - 1. al divieto di trasferimento (c.d. *lock-up*) per un periodo di 30 (trenta) mesi decorrenti dal 15 maggio 2024 nonché agli ulteriori limiti alla circolazione delle azioni Retex di cui all'articolo 9 dello statuto sociale di Retex;
 - 2. al diritto di prelazione di cui all'articolo 10 dello statuto sociale di Retex;
 - 3. al diritto di trascinamento degli azionisti "B" di Retex e al diritto di riscatto dei medesimi azionisti "B" di Retex esercitabile nei confronti dei soci che si rendano inadempienti agli obblighi derivanti dall'esercizio del diritto di trascinamento, come previsto all'articolo 11 dello statuto sociale di Retex; e
 - 4. all'obbligo di vendere le proprie azioni *pari passu* con gli azionisti "B" di Retex, su richiesta di quest'ultimi, nell'ambito di una eventuale quotazione di Retex, come previsto all'articolo 13 dello statuto sociale di Retex;
- (b) le Azioni Retex A2:
 - (i) attribuiscono 1 (uno) voto per singola azione sia nelle assemblee generali, in sede ordinaria e straordinaria, di Retex, sia nelle rispettive assemblee di categoria (ove applicabile);

- (ii) attribuiscono tutti i diritti patrimoniali e amministrativi che la legge attribuisce alle azioni ordinarie nonché i seguenti diritti:
 - 1. il diritto di prelazione di cui all'articolo 10 dello statuto sociale di Retex;
 - 2. il diritto di co-vendita di cui all'articolo 12 dello statuto sociale di Retex;
 - 3. il diritto di vendere le proprie azioni *pari passu* con gli azionisti "B" di Retex nell'ambito di una eventuale quotazione di Retex, come previsto all'articolo 13 dello statuto sociale di Retex;
 - 4. taluni diritti economici e obblighi in caso di trasferimento di azioni Retex dettagliati all'articolo 14 dello statuto sociale di Retex;
- (iii) sono soggette:
 - 1. al divieto di trasferimento (c.d. *lock-up*) per un periodo di 30 (trenta) mesi decorrenti dal 15 maggio 2024 nonché agli ulteriori limiti alla circolazione delle azioni Retex di cui all'articolo 9 dello statuto sociale di Retex;
 - 2. al diritto di prelazione di cui all'articolo 10 dello statuto sociale di Retex;
 - 3. al diritto di trascinamento degli azionisti "B" di Retex e al diritto di riscatto dei medesimi azionisti "B" di Retex esercitabile nei confronti dei soci che si rendano inadempienti agli obblighi derivanti dall'esercizio del diritto di trascinamento, come previsto all'articolo 11 dello statuto sociale di Retex; e
 - 4. all'obbligo di vendere le proprie azioni *pari passu* con gli azionisti "B" di Retex, su richiesta di quest'ultimi, nell'ambito di una eventuale quotazione di Retex, come previsto all'articolo 13 dello statuto sociale di Retex;
- (c) le azioni Retex A3:
 - (i) attribuiscono 1 (uno) voto per singola azione sia nelle assemblee generali, in sede ordinaria e straordinaria, di Retex, sia nelle rispettive assemblee di categoria (ove applicabile);
 - (ii) attribuiscono tutti i diritti patrimoniali e amministrativi che la legge attribuisce alle azioni ordinarie nonché i seguenti diritti:
 - 1. il diritto di co-vendita di cui all'articolo 12 dello statuto sociale di Retex;
 - 2. il diritto di vendere le proprie azioni *pari passu* con gli azionisti "B" di Retex nell'ambito di una eventuale quotazione di Retex, come previsto all'articolo 13 dello statuto sociale di Retex;
 - 3. taluni diritti economici e obblighi in caso di trasferimento di azioni Retex dettagliati all'articolo 14, paragrafi 1 e 2, dello statuto sociale di Retex;
 - (iii) sono soggette:
 - 1. al divieto di trasferimento (c.d. *lock-up*) per un periodo di 30 (trenta) mesi decorrenti dal 15 maggio 2024 nonché agli ulteriori limiti alla circolazione delle azioni Retex di cui all'articolo 9 dello statuto sociale di Retex;
 - 2. al diritto di prelazione di cui all'articolo 10 dello statuto sociale di Retex;

3. al diritto di trascinamento degli azionisti “B” di Retex e al diritto di riscatto dei medesimi azionisti “B” di Retex esercitabile nei confronti dei soci che si rendano inadempienti agli obblighi derivanti dall’esercizio del diritto di trascinamento, come previsto all’articolo 11 dello statuto sociale di Retex; e
 4. all’obbligo di vendere le proprie azioni *pari passu* con gli azionisti “B” di Retex, su richiesta di quest’ultimi, nell’ambito di una eventuale quotazione di Retex, come previsto all’articolo 13 dello statuto sociale di Retex;
- (d) le Azioni Retex B:
- (i) attribuiscono 1 (uno) voto per singola azione sia nelle assemblee generali, in sede ordinaria e straordinaria, di Retex, sia nelle rispettive assemblee di categoria (ove applicabile);
 - (ii) attribuiscono tutti i diritti patrimoniali e amministrativi che la legge attribuisce alle azioni ordinarie nonché i seguenti diritti:
 1. il diritto di prelazione di cui all’articolo 10 dello statuto sociale di Retex;
 2. il diritto di trascinamento sulle azioni diverse dalle Azioni Retex B e il diritto di riscatto esercitabile nei confronti dei soci che si rendano inadempienti agli obblighi derivanti dall’esercizio del diritto di trascinamento, come previsto all’articolo 11 dello statuto sociale di Retex;
 3. il diritto di richiedere agli azionisti di Retex diversi dagli azionisti “B”, e ottenere, che gli stessi vendano le proprie azioni *pari passu* con gli azionisti “B” di Retex nell’ambito di una eventuale quotazione di Retex, come previsto all’articolo 13 dello statuto sociale di Retex;
 4. taluni diritti economici in caso di trasferimento di azioni Retex dettagliati all’articolo 14 dello statuto sociale di Retex; e
 5. il diritto di nominare tutti i componenti del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale di Retex, salvo per 1 (uno) amministratore nonché 1 (uno) sindaco effettivo e 1 (uno) sindaco supplente, ai sensi, rispettivamente, dell’articolo 20 e dell’articolo 24 dello statuto sociale di Retex;
 - (iii) sono soggette:
 1. al divieto di trasferimento (c.d. *lock-up*) per un periodo di 30 (trenta) mesi decorrenti dal 15 maggio 2024 nonché agli ulteriori limiti alla circolazione delle azioni Retex di cui all’articolo 9 dello statuto sociale di Retex; e
 2. al diritto di co-vendita di cui all’articolo 12 dello statuto sociale di Retex.

Aumenti del capitale sociale

In data 15 maggio 2024, l’assemblea straordinaria degli azionisti di Retex ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in denaro, per complessivi massimi Euro 93.560.253 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di Azioni Retex B, da offrire in sottoscrizione a FSI (in nome e per conto del fondo di investimento alternativo “FSI II”)(l’**“Aumento di Capitale FSI”**), da sottoscrivere nelle seguenti due *tranche*:

- una prima *tranche* (integralmente sottoscritta e liberata in data 15 maggio 2024 da FSI, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo “FSI II”) inscindibile di importo pari a complessivi Euro 58.779.394 di cui Euro 5.363.667 imputati a capitale ed Euro 53.415.727 imputati a sovrapprezzo, con emissione a favore di FSI di n. 414.767 Azioni Retex B (le quali sono state emesse e assegnate a FSI in data 31 maggio

2024), fatta salva l'eventuale ulteriore emissione di Azioni Retex B in favore di FSI, senza necessità di alcun ulteriore conferimento, entro il termine ultimo del 30 giugno 2026, al verificarsi delle condizioni di cui alla delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti di Retex del 15 maggio 2024.

In data 29 agosto 2024, successivamente al verificarsi delle condizioni di cui alla delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti di Retex del 15 maggio 2024, Retex ha emesso ulteriori n. 42.936 Azioni Retex B in favore di FSI, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo "*FSI II*", a valere sulla predetta prima *tranche* dell'Aumento di Capitale FSI; e

- una seconda *tranche* a sua volta sottoscrivibile in una o più *tranche* in via scindibile e con efficacia progressiva delle sottoscrizioni, di importo complessivo pari a massimi complessivi Euro 34.780.859 (comprensivo di sovrapprezzo) con emissione di massime n. 245.425 Azioni Retex B (fatta salva l'eventuale ulteriore emissione di Azioni Retex B in favore di FSI, senza necessità di alcun ulteriore conferimento, al verificarsi delle condizioni di cui alla delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti di Retex del 15 maggio 2024) entro il 15 maggio 2026, con esplicito mandato all'organo amministrativo di Retex *pro tempore* in carica per determinare, entro i limiti di cui sopra, il numero di Azioni Retex B da emettere e il prezzo di emissione (ivi inclusa, senza limitazione, la ripartizione tra capitale e sovrapprezzo ed eventuali aggiustamenti del medesimo prezzo di emissione). Al riguardo si evidenzia che FSI ha il diritto, a sua discrezione, di sottoscrivere, in tutto o in parte, in una o più volte, la seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale FSI in qualsiasi momento entro e non oltre il 15 maggio 2026.

In data 30 settembre 2024, FSI, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo "*FSI II*", ha interamente sottoscritto e liberato la seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale FSI, per l'importo complessivo di Euro 34.780.858,80 (di cui Euro 3.173.781,28 imputato a titolo di capitale ed Euro 31.607.077,52 imputato a titolo a sovrapprezzo), a fronte dell'emissione a favore di FSI, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo "*FSI II*", di n. 267.858 nuove Azioni Retex B.

In data 5 dicembre 2024, l'assemblea straordinaria degli azionisti di Retex ha deliberato i seguenti aumenti del capitale a pagamento, in denaro, con esclusione del diritto di opzione:

- (i) un aumento del capitale sociale, a pagamento, in denaro, per un importo pari a Euro 3.424.108,71, di cui Euro 311.094,85 a titolo di capitale ed Euro 3.113.013,86 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 25.817 nuove azioni Retex di categoria "*A3*", in favore di Twinfin S.r.l., a servizio del re-investimento in Retex, da parte di Twinfin S.r.l., dei proventi derivanti dall'adesione di quest'ultimo all'Offerta Retex ai sensi dell'accordo sottoscritto, il 6 agosto 2024, tra Retex e Twinfin S.r.l. e successivamente modificato il 23 settembre 2024;
- (ii) un aumento del capitale sociale, a pagamento, in denaro, per un importo pari a Euro 944.988,75, di cui Euro 85.856,25 a titolo di capitale ed Euro 852.132,50 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 7.125 nuove azioni Retex di categoria "*A3*", in favore di DV, a servizio del re-investimento in Retex, da parte di DV, di una porzione dei proventi derivanti dall'adesione di quest'ultimo all'Offerta Retex ai sensi del Primo Accordo DV; e
- (iii) un aumento del capitale sociale, a pagamento, in denaro, per un importo pari a Euro 719.915,64, di cui Euro 65.407,40 a titolo di capitale ed Euro 654.508,24 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 5.428 nuove azioni Retex di categoria "*A3*", in favore di FMCC S.r.l., a servizio del re-investimento in Retex, da parte di FMCC S.r.l., dei proventi derivanti dall'adesione di quest'ultimo all'Offerta Retex ai sensi dell'accordo sottoscritto, il 18 settembre 2024, tra Retex e FMCC S.r.l..

Tutti i predetti aumenti del capitale sociale sono stati integralmente sottoscritti e liberati dai predetti soggetti in data 5 dicembre 2024, con conseguente emissione di tutte le n. 38.370 nuove azioni Retex di categoria "*A3*".

Strumenti finanziari partecipativi

In data 15 maggio 2024, l'assemblea straordinaria degli azionisti di Retex ha deliberato di approvare l'emissione di:

- (i) massimi n. 21.169 strumenti finanziari partecipativi – di cui: (a) massimi n. 7.056 strumenti finanziari partecipativi denominati “*SFP Retex S.p.A. /1*” da offrirsi in sottoscrizione a persone fisiche che ricoprano la carica di amministratore delegato di Retex (gli “**SFP 1**”); e (b) massimi n. 14.113 strumenti finanziari partecipativi denominati “*SFP Retex S.p.A. /2*” da offrirsi in sottoscrizione a persone fisiche che siano parte di un contratto di lavoro subordinato o autonomo con, e/o ricoprano la carica di amministratore in, Retex o altre società del Gruppo Retex (gli “**SFP 2**”) – forniti dei medesimi diritti patrimoniali e amministrativi (escluso il diritto di voto nell'assemblea generale degli azionisti), ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, o dell'articolo 2349, comma 2, del Codice Civile, il tutto secondo quanto previsto dai relativi regolamenti; e
- (ii) azioni Retex appartenenti alla categoria “C” a servizio dell'eventuale conversione degli SFP 1 e SFP 2, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2044, senza un corrispondente aumento del capitale sociale, e quindi con conseguente incremento del numero di azioni della Società (al momento della conversione) a valere sul medesimo ammontare nominale del capitale sociale (sempre al momento della conversione), il tutto con mandato all'organo amministrativo di determinare, al momento della conversione, il numero effettivo di azioni appartenenti alla categoria “C” da emettersi a favore dei sottoscrittori degli SFP 1 degli SFP 2, da calcolarsi secondo il rapporto di conversione come previsto e disciplinato nei rispetti regolamenti degli SFP 1 e degli SFP 2.

In data 3 luglio 2024, sono stati emessi e sottoscritti tutti i n. 7.056 SFP 1, a fronte di un apporto in denaro pari a complessivi Euro 999.976.

In data 5 dicembre 2024, sono stati emessi e sottoscritti n. 6.984 SFP 2, a fronte di un apporto in denaro pari a complessivi Euro 999.899,28.

B.1.5 Compagine sociale del soggetto che assolve all'Obbligo di Acquisto, gruppo di appartenenza e patti parasocialiCompagine sociale di Retex

Alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale di Retex è suddiviso come segue:

- (i) FSI è titolare, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo “*FSI II*”, di n. 770.130 Azioni Retex B, rappresentative del 77,33% del capitale sociale di Retex;
- (ii) Ottobre S.r.l., con sede legale in Milano, via Pontaccio, n. 8, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 07577190965, è titolare di n. 160.981 Azioni Retex A1, rappresentative del 16,16% capitale sociale di Retex⁽¹⁾;
- (iii) Erredierre S.r.l., con sede legale in Milano, via Della Chiusa, n. 15, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 09126230961, è titolare di n. 7.946 Azioni Retex A2, rappresentative dello 0,80% capitale sociale di Retex⁽¹⁾;
- (iv) Athena S.r.l., con sede legale in Milano, via Pontaccio, n. 8, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 11004220965, è titolare di n. 5.332 Azioni Retex A2, rappresentative dello 0,54% capitale sociale di Retex⁽¹⁾;

⁽¹⁾ Azioni Retex per le quali sono stati conferiti dai relativi titolari mandati fiduciari di amministrazione, senza intestazione fiduciaria, in favore di Simon Fiduciaria S.r.l.

- (v) Lucio Procaccianti (C.F. PRCLCU65D07A944J), è titolare di n. 4.500 Azioni Retex A2, rappresentative dello 0,45% capitale sociale di Retex;
- (vi) Francesco Bonomo (C.F. BNMFNC67E24H501Q), è titolare di n. 3.529 Azioni Retex A2, rappresentative dello 0,35% capitale sociale di Retex⁽¹⁾;
- (vii) Nicola Giannuli (C.F. GNNNCL63P06A944R), è titolare di n. 2.333 Azioni Retex A2, rappresentative dello 0,23% capitale sociale di Retex⁽¹⁾;
- (viii) Fabrizio Ioppolo (C.F. PPLFRZ66D09D969E), è titolare di n. 2.200 Azioni Retex A2, rappresentative dello 0,22% capitale sociale di Retex⁽¹⁾;
- (ix) Simon Fiduciaria S.r.l., con sede legale in Torino, via Pietro Giannone, n. 10, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero 04605970013, società fiduciaria autorizzata all'esercizio delle attività disciplinate dalla legge 23 novembre 1939, n. 1966, è titolare di n. 398 Azioni Retex A2, rappresentative dello 0,04% capitale sociale di Retex;
- (x) Bertoli Luisa Maria (C.F. BRTLMR75D55D918M), è titolare di n. 199 Azioni Retex A2, rappresentative dello 0,02% capitale sociale di Retex⁽¹⁾;
- (xi) Twinfin S.r.l., con sede legale in Milano, via Pontaccio, n. 8, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 07577190965, è titolare di n. 25.817 Azioni Retex A3, rappresentative del 2,59% capitale sociale di Retex;
- (xii) DV, è titolare di n. 7.125 Azioni Retex A3, rappresentative dello 0,72% del capitale sociale di Retex⁽¹⁾; e
- (xiii) FMCC S.r.l., con sede legale in Milano, via Pontaccio, n. 8, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 07577190965, è titolare di n. 5.428 Azioni Retex A3, rappresentative dello 0,55% capitale sociale di Retex⁽¹⁾.

Il seguente grafico illustra la composizione dell'azionariato di Retex alla Data del Documento Informativo.



FSI è una società italiana di gestione del risparmio (SGR) italiana che gestisce i fondi di investimento alternativi (FIA) italiani di tipo riservato mobiliare denominati "FSI I" e "FSI II", la cui politica di investimento è orientata a supportare la crescita dimensionale di società italiane, nonché a favorirne l'internazionalizzazione e a sostenere il consolidamento settoriale.

I fondi "FSI I" e "FSI II" sono tra i maggiori fondi di capitale per la crescita dedicati all'Italia, *leader* nel settore della tecnologia dove la *team* ha effettuato investimenti per oltre Euro 1,3 miliardi, confermando il proprio ruolo di motore per la crescita digitale delle aziende italiane, testimoniato da vari investimenti rilevanti nel settore, fra cui Cedacri, Lynx, Cerved, Numia, Bancomat e Retex.

A propria volta, alla Data del Documento Informativo: (i) FSI è controllata da Magenta 71 S.r.l. – società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Pontaccio, n. 10, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 09508980969 – che è titolare di n. 1.648.830 azioni FSI rappresentative del 90,10% del capitale sociale di FSI; e (ii) Magenta 71 S.r.l. è controllata da Maurizio Tamagnini – nato a Rimini, in data 14 maggio 1965, codice fiscale TMGMRZ65E14H294Z – che è titolare di una quota di nominali Euro 10.200 rappresentativa del 51% del capitale sociale di Magenta 71 S.r.l..

Per quanto occorrer possa, si rappresenta che FSI è il soggetto che esercita con discrezionalità i diritti di voto inerenti alle partecipazioni detenute in nome e per conto del fondo di investimento alternativo “FSI II” (ivi inclusa quella in Retex).

Patti parasociali

Alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza di Retex, non sono in essere patti parasociali relativi a Retex.

Si segnala, tuttavia che alla Data del Documento Informativo, Retex è parte dei seguenti patti parasociali relativi all’Emittente: (i) il Primo Accordo DV; (ii) il Secondo Accordo DV; e (iii) l’Accordo Transattivo.

Per informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Secondo Accordo DV, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.12, del Documento Informativo nonché alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy, all’indirizzo www.alkemy.com, sezione “Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali”, e accluse al Documento Informativo *sub* Appendice M.1.

Per informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Primo Accordo DV nonché nell’Accordo Transattivo si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy, all’indirizzo www.alkemy.com, sezione “Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali”, e accluse al Documento Informativo, rispettivamente *sub* Appendice M.2 e M.3.

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di amministrazione

Alla Data del Documento Informativo, in conformità alle previsioni dell’articolo 20 dello statuto sociale di Retex, il consiglio di amministrazione è composto da 7 (sette) amministratori, di cui (i) 6 (sei) amministratori (Fausto Caprini, Barnaba Ravanne, Marco Valcamonica, Giulio Rodinò Di Miglione, Carlo Gotta e Stefano Proverbio) nominati dall’assemblea ordinaria degli azionisti di Retex in data 15 maggio 2024 e (ii) 1 (uno) amministratore (Duccio Vitali) nominato dall’assemblea ordinaria degli azionisti di Retex in data 5 dicembre 2025, tutti per un periodo di 3 (tre) esercizi sociali ovverosia sino all’approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2026.

La tabella che segue illustra la composizione del consiglio di amministrazione di Retex in carica alla Data del Documento Informativo.

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente e amministratore delegato	Fausto Caprini	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Vice presidente	Barnaba Ravanne	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Amministratore delegato	Duccio Vitali	5 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere	Marco Valcamonica	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026

Consigliere	Giulio Rodinò Di Miglione	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere	Carlo Gotta	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere	Stefano Proverbio	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026

Si segnala che, per quanto a conoscenza di Retex, alla Data del Documento Informativo, nessuno dei componenti del consiglio di amministrazione di Retex ricopre cariche o è titolare di Azioni e/o altre di interesse economiche nell'Emittente o in altre società del Gruppo Alkemy, salvo che per: (i) Barnaba Ravanne, presidente del consiglio di amministrazione di Alkemy; (ii) Duccio Vitali amministratore delegato di Alkemy e titolare di n. 270.724 Azioni (rappresentative del 4,673% del capitale sociale di Alkemy e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'8,568% dei diritti di voto nelle assemblee di Alkemy); e (iii) Marco Valcamonica, amministratore di Alkemy.

Collegio sindacale

Alla Data del Documento Informativo, in conformità alle previsioni dell'articolo 24 dello statuto sociale di Retex, il collegio sindacale è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti, nominati dall'assemblea ordinaria degli azionisti di Retex in data 15 maggio 2024 per un periodo di 3 (tre) esercizi sociali ovvero sino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2026.

La tabella che segue illustra la composizione del collegio sindacale di Retex in carica alla Data del Documento Informativo.

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Giuseppe Galeano	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Sindaco effettivo	Manuela Paola Pagliarello	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Sindaco effettivo	Emilio Martinotti	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Sindaco supplente	Marco Michellini	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Sindaca supplente	Francesca Marchiori	15 maggio 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026

Si segnala che, per quanto a conoscenza di Retex, alla Data del Documento Informativo, nessuno dei componenti del collegio sindacale di Retex ricopre cariche o è titolare di Azioni e/o altre interesse economiche nell'Emittente o in altre società del Gruppo Alkemy.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

La Società incaricata della revisione legale dei conti di Retex, alla Data del Documento Informativo, è Ernst & Young S.p.A. In data 21 giugno 2024, l'assemblea degli azionisti di Retex ha conferito a Ernst & Young S.p.A. l'incarico per la revisione legale per il triennio 2024-2026, ossia fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2026.

B.1.7 Attività del soggetto che assolve all'Obbligo di Acquisto e del gruppo di appartenenza

Retex è una società con sede a Milano che opera secondo i principi di responsabilità sociale d'impresa e impegno etico coerenti con il suo statuto di "Società Benefit". Alla Data del Documento Informativo, le azioni Retex non sono quotate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione.

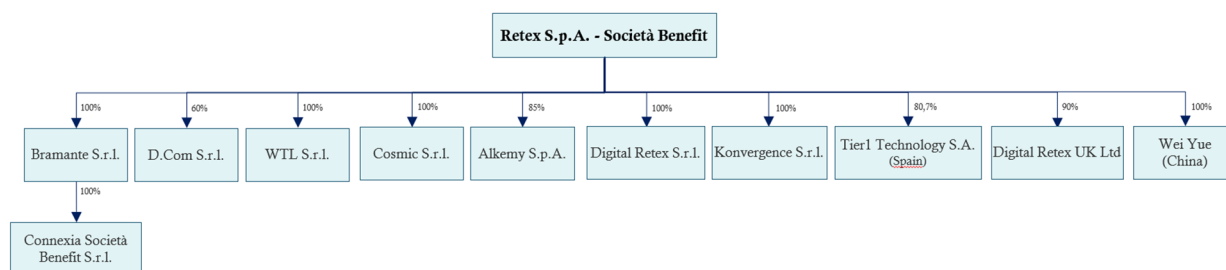
Retex è a capo del "Gruppo Retex" e opera, direttamente e indirettamente (attraverso le altre società del Gruppo Retex), nel settore della tecnologia per il marketing (c.d. "MarTech"), gestendo tutti i modelli di relazione tra brand e clienti, in una pluralità di settori (ad esempio, *fashion & luxury*; *consumer retail & food service*; e *direct-to-consumer*).

Alla Data del Documento Informativo, l'offerta di servizi del Gruppo Retex si struttura nelle seguenti aree:

- **Tech:** offerta di soluzioni che rispondono alle esigenze specifiche del settore attraverso tecnologie verticali, soluzioni *software* proprietarie e servizi professionali;
- **Marketing & Comunicazione:** offerta di servizi di *marketing* digitale e consulenza volta a potenziare la *brand identity* e il posizionamento su ogni canale;
- **Digital & Business Performance:** offerta di servizi aventi a oggetto il *design* e la realizzazione di soluzioni per il commercio digitale e l'ingaggio del consumatore in ogni momento della *customer journey* nonché la realizzazione di piattaforme per l'analisi dei dati e la gestione del *business*;
- **Service Operations:** offerta di servizi di supporto tecnologico per il settore *retail*.

Nel 2024, il numero medio di dipendenti di Retex è stato pari a 573 unità.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica del Gruppo Retex alla Data del Documento Informativo.



B.1.8 Principi contabili

I bilanci di esercizio e consolidati di Retex sono redatti in conformità ai Principi Contabili Nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

B.1.9 Schemi contabili

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale-finanziaria e il conto economico consolidato di Retex relativo agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022, nonché il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto relativi ai medesimi esercizi.

Il bilancio consolidato di Retex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato approvato dal consiglio di amministrazione di Retex in data 20 giugno 2024 ed è stato assoggettato a revisione legale, da parte della società di revisione Ernst & Young S.p.A., la quale, in data 21 giugno 2024, ha emesso le proprie relazioni sulla revisione esprimendo un giudizio senza rilievi o richiami di informativa con riguardo al bilancio consolidato di Retex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. Il bilancio consolidato di Retex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è a disposizione del pubblico sul sito *internet* di Retex all'indirizzo www.retex.com, sezione "Offerta pubblica di acquisto su Alkemy S.p.A."

Alla Data del Documento Informativo, non è stata fissata la data del consiglio di amministrazione di Retex chiamato a deliberare sull'approvazione del bilancio consolidato di Retex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Stato patrimoniale del Gruppo Retex

Nella seguente tabella viene riportato lo stato patrimoniale consolidato di Retex per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 di Retex, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Stato patrimoniale consolidato		
Importi in migliaia di Euro	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Attivo		
Immobilizzazioni immateriali	36.119	38.352
Immobilizzazioni materiali	1.017	948
Immobilizzazioni finanziarie	634	455
Totale immobilizzazioni	37.771	39.755
Attivo circolante		
Rimanenze	2.363	2.553
Crediti commerciali	31.592	30.525
Crediti verso imprese controllate	-	-
Crediti verso controllanti	23	23
Crediti tributari	814	1.139
Imposte anticipate	106	157
Crediti verso altri	1.257	963
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	93	166
Disponibilità liquide	10.746	10.661
Totale attivo circolante	46.993	46.187
Ratei e risconti	2.507	2.036
Totale attivo	87.271	87.978
Patrimonio netto		
Capitale	3.000	3.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	9.539	9.539
Riserva legale	37	37
Altre riserve	746	754
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	71	126
Utili (perdite) portati a nuovo	(3.815)	(1.523)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.948)	(2.066)
Patrimonio netto di gruppo	7.629	9.866
Patrimonio netto di terzi	2.685	2.296
Totale patrimonio netto	10.314	12.162
Fondi per rischi ed oneri	26	42
TFR	6.824	6.547
Debiti		
Obbligazioni	12.530	9.550
Debiti verso banche	17.546	22.432
Debiti verso altri finanziatori	4.129	2.992
Acconti	2.603	4.402
Debiti verso fornitori	21.238	16.644
Debiti tributari	3.075	2.853
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.774	1.517
Altri debiti	2.767	3.334

Totale debiti	65.662	63.724
Ratei e risconti passivi	4.446	5.503
Totale passivo e patrimonio netto	87.271	87.978

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto consolidato di Retex al 31 dicembre 2023 e 2022, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 di Retex, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Posizione finanziaria netta consolidata	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Importi in migliaia di Euro		
Titoli negoziabili	93	166
Depositi bancari	10.745	10.654
Cassa	1	7
Debiti verso banche	(8.829)	(6.810)
Mutui Passivi	(7.658)	(14.563)
Quota a BT Mutui	(1.059)	(1.059)
Posizione finanziaria netta verso le banche	(6.707)	(11.606)
Debiti verso Soci e altri finanziatori < 12 m	(3.250)	(3.412)
Debiti verso Soci e altri finanziatori > 12 m	(13.409)	(9.130)
Posizione finanziaria netta totale	(23.366)	(24.147)

Le immobilizzazioni al 31 dicembre 2023 si attestano a Euro 37,8 milioni rispetto a Euro 39,8 milioni al 31 dicembre 2022, con un decremento di circa Euro 2,0 milioni dovuto principalmente all'ammortamento delle differenze da consolidamento (Euro 2,7 milioni nel 2023).

Con riguardo all'attivo circolante, i crediti commerciali al 31 dicembre 2023 sono pari a Euro 31,6 milioni, in leggera crescita rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 30,5 milioni), denotando una migliore tempistica di incasso.

I debiti verso fornitori sono incrementati a Euro 21,2 milioni al 31 dicembre 2023 da Euro 16,6 milioni al 31 dicembre 2022.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 23,4 milioni, in leggero miglioramento rispetto all'anno precedente ed è composta da disponibilità liquide per Euro 10,8 milioni, debiti verso banche per Euro 17,5 milioni e debiti verso altri finanziatori che includono le obbligazioni sottoscritte il cui ammontare residuo è pari a Euro 12,5 milioni.

Posizioni di debito e credito verso parti correlate

Alla Data del Documento Informativo, non sussistono significative posizioni di debito e di credito nei confronti di "parti correlate" di Retex.

Finanziamenti garantiti, negative pledge e covenant

Parte dell'indebitamento finanziario del Gruppo Retex esistente alla Data del Documento Informativo è in alcuni casi assistito da talune garanzie di natura personale e reale.

Alcuni dei principali contratti di finanziamento a medio-lungo termine del Gruppo Retex, in essere alla Data del Documento Informativo, contengono, inoltre, limitazioni e impegni in capo a Retex (quali, a titolo esemplificativo, clausole di *negative pledge* e *covenants* in relazione al relativo indebitamento finanziario ed alla concessione di determinate garanzie, sia di natura reale, sia di natura personale).

Conto economico del Gruppo Retex

Nella seguente tabella viene riportato il conto economico consolidato di Retex per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 di Retex, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Conto economico consolidato	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>Importi in migliaia di Euro</i>		
Valore della produzione		
ricavi delle vendite e delle prestazioni	99.460	86.154
variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(239)	(23)
variazione dei lavori in corso su ordinazione	49	(160)
incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.785	3.749
altri ricavi e proventi	802	1.250
Totale valore della produzione	102.857	90.969
Costi della produzione		
per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	17.112	12.897
per servizi	41.310	36.528
per godimento beni di terzi	3.324	2.823
per il personale	31.183	30.114
ammortamenti e svalutazioni	7.140	6.718
variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	(12)
oneri diversi di gestione	361	470
Totali costi della produzione	100.428	89.538
Differenza tra valore e costi della produzione	2.428	1.432
Proventi e oneri finanziari	(2.442)	(1.505)
Risultato prima delle imposte	(14)	(73)
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(1.494)	(1.723)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.508)	(1.796)
Risultato di pertinenza del Gruppo	(1.948)	(2.066)
Risultato di pertinenza di terzi	440	270

Per completezza di informazione, si riporta nella seguente tabella il calcolo dell'EBITDA *Adjusted* di Retex elaborato a livello gestionale per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022. In particolare, si ricorda che l'EBITDA rappresenta un Indicatore Alternativo di Performance la cui modalità di calcolo non è disciplinata dai principi contabili e pertanto può differire all'interno di diverse applicazioni in contesti simili.

EBITDA	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
<i>Importi in migliaia di Euro</i>		
EBITDA <i>Reported</i>	9.568	8.150
Costi per il personale non ricorrenti	77	477
Costi per servizi non ricorrenti	532	865
Contributi in conto esercizio	(99)	(181)
EBITDA <i>Adjusted</i>	10.078	9.311

La voce dei "ricavi delle vendite e delle prestazioni" di Retex è passata da Euro 86,2 milioni del 2022 a Euro 99,5 milioni del 2023 registrando un incremento del 15%.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni si attestano a Euro 2,8 milioni nel 2023 rispetto a Euro 3,8 milioni nel 2022, con un decremento di circa Euro 1,0 milione.

L'incidenza dei costi delle materie prime sui ricavi delle vendite nel 2023, pari a circa il 17%, registra un lieve incremento rispetto a quanto evidenziato nel bilancio consolidato di Retex per l'esercizio al 31 dicembre 2022.

I costi per servizi ammontano a Euro 41,3 milioni nel 2023 rispetto a Euro 36,5 milioni nel 2022, con un incremento in valore assoluto di Euro 4,8 milioni e un'incidenza sui ricavi delle vendite leggermente decrescente nel 2023 rispetto al 2022.

Il costo del personale nel 2023 ammonta a Euro 31,2 milioni, con un incremento pari a circa Euro 1,1 milioni rispetto all'esercizio 2022. L'incidenza dei costi per il personale sui ricavi di vendita è decrescente nel 2023 rispetto al 2022.

Rendiconto finanziario del Gruppo Retex

Nella seguente tabella è riportato il rendiconto finanziario consolidato di Retex per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 di Retex, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Rendiconto finanziario consolidato	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Importi in migliaia di Euro		
Utile/(perdita) dell'esercizio	(1.508)	(1.796)
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.494	1.723
(Proventi)/oneri finanziari	2.442	1.505
Accantonamenti ai fondi	1.606	1.859
Ammortamenti delle immobilizzazioni	6.864	6.214
Svalutazione per perdite durevoli di valore	31	37
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	244	358
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	11.174	9.900
(Incremento)/decremento delle rimanenze	190	171
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali	(1.311)	(6.238)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	2.795	5.530
(Incremento)/decremento ratei e risconti attivi	(471)	(221)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(1.057)	(193)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.354)	(773)
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	9.966	8.176
Interessi pagati	(2.442)	(1.505)
Imposte sul reddito pagate	(146)	(1.599)
Utilizzo dei fondi	(1.345)	(931)
Flusso generato (assorbito) dalla gestione operativa	6.033	4.142
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(421)	(506)
(Investimenti in immobilizzazioni immateriali)	(4.311)	(13.542)
(Investimenti in immobilizzazioni finanziarie)	(179)	(422)
(Investimenti in attività finanziarie non immobilizzate)	73	(166)
Flusso generato (assorbito) dall'attività di investimento	(4.839)	(14.636)
Incremento (decremento) debiti verso banche entro 12 mesi	2.019	5.302
Incremento (decremento) debiti verso banche oltre 12 mesi	(6.905)	5.711

Variazione altri debiti finanziari	4.117	(6.136)
Aumento di capitale a pagamento	(112)	676
Altre variazioni di PN di Gruppo e di Terzi	(228)	(331)
Incremento/(decremento) disponibilità liquide	84	(5.272)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	10.661	15.934
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	10.746	10.661

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto del Gruppo Retex

Nella seguente tabella è riportata la movimentazione del patrimonio netto consolidato di Retex per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022, così come estratta dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 di Retex, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Movimentazione del patrimonio netto consolidato Importi in migliaia di Euro	Saldo al 1 gennaio 2023	Riclassifica	Incremento	Decremento	Risultato	Saldo al 31 dicembre 2023
Capitale sociale	3.000	-	-	-	-	3.000
Riserva sovrapprezzo azioni	9.539	-	-	-	-	9.539
Riserva da rivalutazione	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	37	-	-	-	-	37
Riserve Statutarie	-	-	-	-	-	-
Altre riserve	754	(2)	-	-	-	752
Utile (perdita) portato a nuovo	(1.532)	(2.065)	(112)	(106)	-	(3.815)
Riserva da consolidamento	(0)	-	0	-	-	-
Riserva da conversione	9	-	-	(16)	-	(6)
Riserva per copertura di flussi finanziari attesi	126	-	-	(55)	-	71
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.066)	2.066	-	-	(1.948)	(1.948)
Riserva negativa per azioni in portafoglio	-	-	-	-	-	-
Sub Totale patrimonio netto di gruppo	9.866	-	(112)	(177)	(1.948)	7.629
Patrimonio netto di terzi	2.026	270	-	(52)	-	2.245
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	270	(270)	-	-	440	440
Sub Totale patrimonio netto di terzi	2.296	-	-	(52)	440	2.685
Totale patrimonio netto	12.162	-	(112)	(228)	(1.508)	10.314

A corredo degli schemi riportati in precedenza si dà atto che negli esercizi 2022 e 2023 sono state poste in essere operazioni con parti correlate, che, come previsto dai contratti stipulati per regolamentare tali transazioni, sono state concluse a condizioni di mercato. Per ulteriori informazioni si rimanda ai bilanci consolidati di Retex per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

Informazioni relative all'impatto dell'acquisizione di Alkemy sulla situazione finanziaria e sui risultati economici complessivi di Retex

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della posizione finanziaria netta *pro-forma* di Retex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (la "**Posizione Finanziaria Netta Proforma 2023**"), predisposta in via illustrativa al fine di indicare gli effetti delle operazioni di cui ai successivi paragrafi (ii) e (iii) sulla situazione finanziaria di Retex senza che sia stata elaborata alcuna assunzione circa il consolidamento del debito netto attualmente in essere in Alkemy. In particolare, la Posizione Finanziaria Netta Proforma 2023 è stata predisposta:

- (i) considerando la posizione finanziaria netta di Retex al 31 dicembre 2023, così come risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 di Retex;
- (ii) considerando le seguenti operazioni:
- (a) l'integrale sottoscrizione e liberazione, da parte di FSI, dell'Aumento di Capitale FSI;
 - (b) l'esborso effettivamente sostenuto da Retex per l'Offerta Retex e per gli acquisti di Azioni al di fuori dell'Offerta Retex e della Procedura (ivi incluso il corrispettivo della Compravendita e delle Azioni da acquistarsi ai sensi del Secondo Accordo DV e del Contratto di Compravendita PC);
 - (c) l'integrale sottoscrizione e liberazione, da parte di Twinfin S.r.l., DV e FMCC S.r.l., degli aumenti del capitale di Retex a pagamento, in denaro, con esclusione del diritto di opzione per l'importo complessivo di Euro 5.089.013,10, mediante emissione di n. 38.370 nuove azioni Retex di categoria "A3", avvenuto in data 5 dicembre 2024, a servizio del re-investimento in Retex, da parte dei predetti soggetti, dei proventi dell'adesione all'Offerta Retex; e
- (iii) assumendo che tutte le n. 574.896 Azioni Residue siano portate in adesione alla Procedura, e, pertanto, Retex sia tenuto a corrispondere agli Aderenti un importo pari all'Esborso Massimo (ovverosia, Euro 12,00).

Acquisizione Gruppo Alkemy								
Importi in migliaia di Euro	Retex al 31.12.2023	Aumento di Capitale FSI	Al 31.12.2023 pre-acquisizione Gruppo Alkemy	Offerta Retex e acquisti di Azioni (inclusa la Compravendita)	Re-investimento di Twinfin, DV e FMCC (5 dicembre 2024)	Acquisti di Azioni ai sensi del Secondo Accordo DV e del Contratto di Compravendita PC	Procedura	Pro-forma al 31.12.2023
(Posizione finanziaria netta) / cassa netta	(23.366)	93.560	70.194	(59.081)	5.089	(3.536)	(6.899)	5.767

Si precisa che la Posizione Finanziaria Netta Proforma 2023 non considera, *inter alia*, elementi quali: (i) l'esborso per i costi di transazione relativi all'Aumento di Capitale FSI e l'Offerta Retex; (ii) l'esborso per i costi di transazioni relativi alla Procedura, variabili nelle diverse ipotesi di adesione alla Procedura e non quantificabili con precisione alla Data del Documento Informativo, e (iii) la movimentazione di cassa di Retex dal 31 dicembre 2023 alla Data del Documento Informativo.

B.1.10 Andamento recente

In data 15 maggio 2024, FSI ha effettuato un investimento in Retex per complessivi circa Euro 94 milioni, di cui:

- (a) circa Euro 59 milioni mediante la sottoscrizione della prima *tranche* dell'Aumento di Capitale FSI, liberato e versato in data 15 maggio 2024, con emissione e assegnazione in favore di FSI, avvenute in data 31 maggio 2024, di n. 414.767 nuove Azioni Retex B, fatta salva l'eventuale ulteriore emissione di Azioni Retex B in favore di FSI, senza necessità di alcun ulteriore conferimento, entro il termine ultimo del 30 giugno 2026, al verificarsi delle condizioni di cui alla delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti di Retex del 15 maggio 2024.

In data 29 agosto 2024, successivamente al verificarsi delle condizioni di cui alla delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti di Retex del 15 maggio 2024, Retex ha emesso ulteriori n. 42.936 Azioni Retex B in favore di FSI, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo "*FSI II*", a valere sulla predetta prima *tranche* dell'Aumento di Capitale FSI; e

- (b) ulteriori circa Euro 35 milioni mediante l'assunzione di un impegno a sottoscrivere, al verificarsi di determinate condizioni, la seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale FSI ai medesimi termini economici

della prima *tranche* per finanziare possibili acquisizioni, il tutto in coerenza con la formula di investimento di tipo *growth capital* perseguita da FSI.

In data 30 settembre 2024, FSI, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo “FSI II”, ha interamente sottoscritto e liberato la seconda *tranche* dell’Aumento di Capitale FSI, per l’importo complessivo di Euro 34.780.858,80 (di cui Euro 3.173.781,28 imputato a titolo di capitale ed Euro 31.607.077,52 imputato a titolo a sovrapprezzo), a fronte dell’emissione a favore di FSI, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo “FSI II”, di n. 267.858 nuove Azioni Retex B.

Mediante detto investimento, FSI ha fornito a Retex le risorse finanziarie necessarie per il percorso di crescita di Retex e del suo gruppo, anche per linee esterne mediante operazioni di acquisizione di realtà aziendali attive nel medesimo settore.

In data 30 maggio 2024 e 13 giugno 2024, Retex ha acquistato da terzi le partecipazioni di minoranza nel capitale sociale, rispettivamente, delle controllate Bramante S.r.l. e WTL S.r.l. arrivando, pertanto, a detenere l’intero capitale sociale delle stesse.

In data 3 giugno 2024, Retex ha annunciato la propria decisione di promuovere l’Offerta Retex che si è conclusa con l’adesione, durante il periodo di offerta e la ri-apertura dei termini dello stesso, di n. 3.095.071 Azioni, pari al 54,44% del capitale sociale dell’Emittente emesso alla data di annuncio dei risultati definitivi della stessa a esito della riapertura dei termini del relativo periodo di offerta (ovverosia l’11 ottobre 2024).

In data 28 ottobre 2024, Retex ha acquistato da terzi una partecipazione rappresentativa dell’intero capitale sociale di Cosmic S.r.l..

In data 15 novembre 2024, Retex ha annunciato la propria decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni emesse da TIER1 TECHNOLOGY, S.A., società spagnola quotata sul segmento BME Growth del sistema multilaterale di negoziazione BME MTF Equity organizzato e gestito da Bolsas y Mercados Españoles S.A.. A esito di tale operazione, nonché dei successivi acquisti effettuati da Retex, quest’ultima è venuta a detenere una partecipazione in TIER1 TECHNOLOGY S.A. pari all’80,7% del suo capitale sociale. In data 27 dicembre 2024, l’assemblea generale degli azionisti di TIER1 TECHNOLOGY S.A. ha approvato la proposta di esclusione dalla negoziazione delle azioni emesse da TIER1 TECHNOLOGY S.A. dal sistema multilaterale di negoziazione BME MTF Equity, segmento BME Growth; tale esclusione è stata disposta da Bolsas y Mercados Españoles, Sistemas de Negociación, S.A. in data 13 febbraio 2025, con efficacia dal 14 febbraio 2025. Si rappresenta, inoltre, che Retex ha sottoscritto accordi con gli azionisti titolari del residuo 18,30% del capitale sociale di TIER1 TECHNOLOGY S.A., i quali prevedono meccanismi di *put* e *call* aventi a oggetto tale partecipazione.

In data 5 dicembre 2024 sono stati integralmente sottoscritti da Twinfin S.r.l., DV e FMCC S.r.l. gli aumenti del capitale di Retex a pagamento, in denaro, con esclusione del diritto di opzione per l’importo complessivo di Euro 5.089.013,10, di cui Euro 462.358,50 a titolo di capitale ed Euro 4.626.654,60 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 38.370 nuove azioni Retex di categoria “A3” in favore dei predetti soggetti a servizio del re-investimento dei proventi dell’adesione all’Offerta Retex. Per maggiori informazioni sui predetti aumenti del capitale si rinvia alla Sezione B.1.4 del Documento Informativo.

In data 1° gennaio 2025 si sono perfezionate (i) la fusione per incorporazione di LEM ICT S.r.l. in Retex, nonché (ii) la fusione per incorporazione di Venistar S.r.l. in Digital Retex S.r.l., società interamente controllata da Retex. In data 27 gennaio 2025, Retex ha acquistato da terzi una partecipazione rappresentativa dell’intero capitale sociale di Konvergence S.r.l..

In data 22 febbraio 2025, Retex ha sottoscritto con taluni azionisti di minoranza di Alkemy, titolari di n. 1.435.895 Azioni, rappresentative del circa il 24,785% del capitale sociale alla Data del Documento Informativo, specifici contratti che disciplinavano la Compravendita ovverosia l’acquisto, da parte di Retex, di tutte le Azioni Alkemy detenute dai predetti azionisti di minoranza alla data di sottoscrizione dei contratti. Alla Data di

Annuncio è stata data esecuzione alla Compravendita e si sono verificati i presupposti per l'adempimento, da parte di Retex, dell'Obbligo di Acquisto mediante l'esecuzione della Procedura; in pari data, Retex e DV hanno sottoscritto il Secondo Accordo DV.

In data 25 marzo 2025 Retex ha sottoscritto con Crédit Agricole Italia S.p.A. ("CAI"), in qualità di banca finanziatrice, un contratto di finanziamento a medio-lungo termine per un importo pari a Euro 17 (diciassette) milioni.

In data 22 aprile 2025, Retex ha sottoscritto con (i) DV un accordo modificativo e integrativo del Secondo Accordo DV e (ii) PC il Contratto di Compravendita PC, come successivamente modificato in data 16 maggio 2025.

In data 16 maggio 2025, PC ha venduto a Retex, e Retex ha acquistato da PC, tutte le n. 23.962 Azioni, rappresentative dello 0,414% del capitale sociale dell'Emittente, di cui PC era titolare al 22 aprile 2025 e al 16 maggio 2025, a fronte del pagamento da parte di Retex di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovverosia pari al Corrispettivo Offerta Retex.

In data 19 maggio 2025 Retex ha sottoscritto con MPS, in qualità di banca finanziatrice, un contratto di finanziamento a medio-lungo termine per un importo pari a Euro 8 (otto) milioni finalizzato a (i) supportare l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento, da emettere nell'interesse di Retex, a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento del Corrispettivo connessi alla Procedura e alla Procedura Congiunta fino a un importo massimo pari all'Esborso Massimo (ovverosia fino a Euro 6.898.752,00); (ii) dotare Retex di risorse finanziarie per, *inter alia*: (a) far fronte agli obblighi di pagamento del Corrispettivo per l'acquisto delle Azioni Residue; (b) rimborsare ogni eventuale utilizzo della Garanzia di Esatto Adempimento; e ove applicabile, (c) finanziare eventuali acquisti di Azioni Residue da parte di Retex sul mercato; e (iii) finanziare e/o rifinanziare tutti i costi e le spese connessi alla Procedura, alla Procedura Congiunta e al *Delisting* nonché le *fees* dei consulenti finanziari e legali e gli oneri, ivi inclusi gli interessi, relativi al finanziamento. Per maggiori informazioni in merito al predetto contratto di finanziamento e alle modalità di finanziamento della Procedura si rinvia alla Sezione G, paragrafo G.1, del Documento Informativo. Per maggiori informazioni in merito al predetto contratto di finanziamento e alle modalità di finanziamento della Procedura si rinvia alla Sezione G, paragrafo G.1, del Documento Informativo.

In aggiunta a quanto esposto, si rappresenta che nel periodo intercorrente tra la data di approvazione del bilancio consolidato di Retex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (ovverosia il 20 giugno 2024) e la Data del Documento Informativo non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Retex e/o del Gruppo Retex.

B.1.11 Persone che Agiscono di Concerto

Sono da considerarsi Persone che Agiscono di Concerto con Retex i seguenti soggetti:

- (i) FSI, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto società che controlla Retex;
- (ii) DV, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) e d), del TUF, in quanto parte del Primo Accordo DV e del Secondo Accordo DV nonché amministratore delegato di Retex e Alkemy;
- (iii) Alkemy, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto società controllata da Retex; e
- (iv) Alessandro Mattiacci, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF, in quanto parte dell'Accordo Transattivo.

Fermo restando quanto precede, Retex sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Residue che saranno portate in adesione alla medesima.

B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA

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

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

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è “*Alkemy S.p.A.*”.

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano con atto costitutivo del 26 gennaio 2007, iscritto presso il competente ufficio del Registro delle Imprese il 14 febbraio 2007, con sede legale in Milano, Via San Gregorio, n. 34, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 05619950966.

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

B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 606.317,72, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in n. 5.793.294 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.

Secondo quanto risulta delle comunicazioni *ex* articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti, alla Data del Documento Informativo, per effetto della Maggiorazione del Voto, il numero di diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente è pari a n. 6.040.056.

Le Azioni sono quotate su Euronext Milan – Segmento Euronext STAR Milan e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione, ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF. Il codice ISIN delle Azioni con voto unitario è IT0005314635, mentre il codice ISIN delle Azioni che godono della Maggiorazione del Voto è IT0005394330.

Dal 5 dicembre 2017 al 17 dicembre 2019 (data di inizio delle negoziazioni su Euronext Milan – Segmento Euronext STAR Milan), le Azioni sono state ammesse alle negoziazioni su “*Euronext Growth Milan*” (già “*AIM Italia*”), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana. Il prezzo di collocamento delle Azioni fissato nel contesto del collocamento a servizio dell'ammissione alle negoziazioni delle Azioni su “*Euronext Growth Milan*” è stato pari a Euro 11,75.

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

Delega ad aumentare il capitale sociale

In data 26 aprile 2022, l'assemblea straordinaria degli Azionisti dell'Emittente ha deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro e non oltre il 25 aprile 2027, per massimi Euro 30.000.000 comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.428.000 nuove Azioni, (i) da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del Codice Civile; ovvero (ii) con esclusione del diritto di opzione ai

sensi: (a) dell'articolo 2441, comma 4, del Codice Civile, con conferimento in natura di beni, mobili o immobili, e aziende conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da queste controllate o connessi al settore digitale nonché beni e complessi aziendali atti a offrire servizi informatici a supporto di tali attività; o (b) dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile e dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile in quanto da riservare a potenziali *partner* industriali, nel contesto di operazioni coerenti con la strategia di crescita per linee esterne del Gruppo Alkemy, il tutto nel rispetto di ogni disposizione di legge applicabile al momento della deliberazione di aumento di capitale.

Azioni Proprie

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente è titolare direttamente, di n. 58 Azioni Proprie, rappresentative dello 0,001% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, l'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente del 29 aprile 2024 ha deliberato di autorizzare il consiglio di amministrazione dell'Emittente ad acquistare Azioni Proprie – previa revoca della precedente autorizzazione al medesimo attribuita dall'assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2023 – per un periodo massimo di 18 mesi ai fini di: (a) utilizzare le Azioni Proprie come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società; (b) poter utilizzare le Azioni Proprie per l'assegnazione ai beneficiari di eventuali piani di incentivazione, piani di *stock option* e/o *stock grant* deliberati dai competenti organi sociali; nonché (c) consentire l'utilizzo delle Azioni Proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari con l'obiettivo principale di perfezionare quindi operazioni di integrazione societaria con potenziali partner strategici, alle seguenti condizioni:

- (i) l'acquisto potrà essere effettuato fino a un ammontare massimo di Azioni Proprie che, tenuto anche conto delle Azioni di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da esse controllate, non sia complessivamente superiore al limite del 10% del capitale sociale (e comunque in ogni caso inferiore a quanto previsto dall'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile, ove ve ne siano i presupposti di applicazione), a un corrispettivo non inferiore, nel minimo, del 20% e non superiore, nel massimo, sempre del 20% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione – fatti salvi i casi in cui le Azioni siano oggetto di permuta, conferimento, assegnazione o altri atti di disposizione non in denaro, nei quali i termini economici dell'operazione saranno determinati, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione – comunque a un prezzo, per singola operazione, che non potrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto (anche qualora le azioni fossero negoziate in diverse sedi di negoziazione) e comunque per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 250.000 e fermo restando che il volume giornaliero degli acquisti non potrà in nessuno caso essere superiore al 25% del volume medio giornaliero di Azioni nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato, determinato secondo le disposizioni applicabili. I limiti di negoziazione derivanti dalla normativa applicabile si intenderanno automaticamente adeguati a eventuali diversi limiti introdotti a seguito della modifica della legislazione vigente;
- (ii) l'acquisto potrà essere effettuato, comunque nel rispetto della parità di trattamento degli Azionisti, con una qualsiasi delle seguenti modalità: (a) offerta pubblica di acquisto o di scambio; (b) acquisti effettuati sul mercato Euronext Milan – Segmento Euronext STAR Milan, secondo prassi di mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita, precisando che gli acquisti saranno effettuati anche in conformità al Regolamento UE n. 596/2014 e dai relativi regolamenti attuativi, per quanto applicabili, nonché delle “*prassi di mercato*” ammesse da CONSOB ovvero ai sensi della normativa primaria e secondaria di volta in volta applicabile e per quanto riguarda l'acquisto di Azioni Proprie per la costituzione di un magazzino titoli anche nel rispetto delle linee guida che verranno stabilite dai competenti organismi di vigilanza;

- (iii) l'acquisto, anche in più *tranche*, dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva "*azioni proprie*" e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge;
- (iv) potranno essere acquistate solo Azioni interamente liberate.

L'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente del 29 aprile 2024 ha, altresì, deliberato di autorizzare il consiglio di amministrazione dell'Emittente affinché, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del Codice Civile possa disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti, delle Azioni Proprie in portafoglio, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato nei limiti e con le modalità di tempo in tempo stabiliti dalla normativa di settore, ovvero mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), fermo restando che:

- (i) il corrispettivo della cessione del diritto di proprietà e di ogni altro diritto reale e/o personale non dovrà essere inferiore del 20% rispetto al valore di mercato del diritto ceduto nel giorno precedente ogni singola cessione;
- (ii) gli atti di disposizione effettuati nell'ambito di progetti industriali o di operazioni di finanza straordinaria, mediante operazioni di scambio, permuta o conferimento o altre modalità che implicino il trasferimento delle Azioni Proprie potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo e in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato.

Long-term incentive plan 2020-2023

Con l'approvazione della bilancio consolidato di Alkemy relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, è venuta a naturale scadenza il piano di incentivazione di medio-lungo termine per il quadriennio 2020-2023, di tipo *stock grant*, rivolto ad amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Alkemy, denominato "*long-term incentive plan 2020-2024*", approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 15 novembre 2019 e successivamente modificato con deliberazione dell'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente del 26 aprile 2021 (il "**Piano LTI 2020-2023**"); pertanto, nel corso del mese di giugno 2024, l'Emittente, previa delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente, ha assegnato gratuitamente complessive n. 152.757 Azioni (rappresentative del 2,69% del capitale sociale e del 2,23% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto) ai beneficiari del Piano LTI 2020-2023 in funzione del livello di raggiungimento degli obiettivi ivi previsti. Le Azioni assegnate nell'ambito del Piano LTI 2020-2024 non sono soggette a vincoli di disponibilità.

Long-term incentive plan 2024-2026

L'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente del 27 aprile 2023 aveva approvato un piano di incentivazione di medio-lungo termine per il triennio 2024-2026, di tipo *stock grant*, rivolto ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche e altre c.d. *key peoples* del Gruppo Alkemy, denominato "*long-term incentive plan 2024-2026*" (il "**Piano LTI 2024-2026**"). Il Piano LTI 2024-2026 prevedeva l'assegnazione a titolo gratuito ai rispettivi beneficiari di Azioni in funzione del raggiungimento nell'arco di piano di specifici obiettivi nonché al permanere del rapporto tra il beneficiario e il Gruppo Alkemy fino alla conclusione del Piano LTI 2024-2026; in particolare, l'assegnazione dell'85% delle azioni *bonus* era connessa al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* (le "**Azioni Target**"), mentre l'assegnazione del restante 15% delle azioni *bonus* era connessa al permanere del rapporto tra il beneficiario e il Gruppo Alkemy fino alla conclusione del Piano LTI 2024-2026 (le "**Azioni Grant**").

Il regolamento del Piano LTI 2024-2026 prevedeva che qualora, nel corso del periodo di validità del Piano LTI 2024-2026, (a) fosse stata promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto le Azioni o (b) fosse stata revocata la quotazione delle Azioni da Euronext Milan, indipendentemente

dall'effettivo raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano LTI 2024-2026, la data di attribuzione delle Azioni Grant e le Azioni Target sarebbe stata automaticamente anticipata a (i) la data della comunicazione della promozione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio ovvero, (ii) la data di decorrenza della revoca delle negoziazioni delle Azioni da Euronext Milan. In tal caso, il numero di Azioni *bonus* sarebbe stato determinato assumendo che l'obiettivo di *performance* fosse stato raggiunto nella misura del 100%.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente, ove necessario sentito il parere del comitato per la remunerazione, aveva la facoltà di optare per il pagamento in denaro – anziché in Azioni – dell'incentivo spettante ai beneficiari, per un importo monetario pari al valore delle Azioni al momento della data di assegnazione.

In conseguenza della promozione dell'Offerta Retex da parte di Retex si erano, pertanto, verificati i presupposti per l'applicazione della disposizione del regolamento del Piano LTI 2024-2026 sopra descritta, con conseguente diritto dei relativi beneficiari a ricevere tutte le Azioni *bonus* (pari a complessive 137.786 Azioni). Alla luce di ciò, in data 23 gennaio 2025, l'assemblea straordinaria degli Azionisti di Alkemy ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via gratuita e anche in più *tranche*, ai sensi dell'articolo 2349 c.c., entro il termine ultimo del 30 aprile 2025, per un importo di nominali massimi Euro 10.783,40, mediante emissione di massime n. 107.834 nuove Azioni da assegnare gratuitamente ai dipendenti del Gruppo Alkemy beneficiari del Piano LTI 2024-2026; tale aumento del capitale sociale è stato eseguito in data 31 marzo 2025, con conseguente assegnazione di complessive n. 107.834 nuove Azioni ai dipendenti del Gruppo Alkemy beneficiari del Piano LTI 2024-2026. Le Azioni assegnate nell'ambito del Piano LTI 2024-2026 non sono soggette a vincoli di disponibilità.

Si segnala per completezza che, con riferimento a due beneficiari del Piano LTI 2024-2026 non qualificabili quali dipendenti del Gruppo Alkemy, aventi complessivamente diritto all'assegnazione di n. 29.952 Azioni, l'Emittente ha proceduto al pagamento in denaro del relativo incentivo al prezzo di Euro 12,00 per Azione e, dunque, per un ammontare pari ad Euro 359.424 (oltre a contributi previdenziali, ove dovuti).

Piano di partecipazione azionaria MyShare

L'assemblea ordinaria degli Azionisti del 26 aprile 2022 aveva approvato l'adozione di un piano di partecipazione azionaria a favore dei dipendenti del Gruppo Alkemy con almeno 12 (dodici) mesi di anzianità di servizio che non ricoprissero la carica di amministratore o dirigente con responsabilità strategiche della Società o del Gruppo Alkemy ovvero che non fossero beneficiari del Piano LTI 2020-2024, denominato "MyShare" (il "**Piano di Partecipazione Azionaria**").

Il Piano di Partecipazione Azionaria prevedeva che ciascun partecipante autorizzasse la società del Gruppo Alkemy con cui intratteneva il rapporto di lavoro a trattenere una parte della propria retribuzione, compresa tra un tetto minimo e massimo, per l'acquisto mensile di Azioni. Le Azioni sarebbero acquistate mensilmente dalla Società per il tramite di un intermediario autorizzato, a un prezzo di acquisto pari al prezzo di chiusura dell'azione Alkemy sul mercato Euronext Milan entro il 10° (decimo) giorno di contrattazione del mese successivo a quello della trattenuta.

Il Piano di Partecipazione Azionaria era strutturato in *tranche* triennali e le trattenute sarebbero state effettuate per tutto il periodo di durata della *tranche* di riferimento fino al termine della stessa, ferma la facoltà di ciascun partecipante al Piano di Partecipazione Azionaria di sospendere o revocare l'adesione al piano stesso.

Per tutti i partecipanti in forze alla società del Gruppo Alkemy di riferimento alla scadenza del periodo minimo, come definito nel relativo regolamento attuativo, ogni n. 4 (quattro) Azioni acquistate e conservate per tutta la durata del periodo minimo, la società del Gruppo di riferimento avrebbe assegnato al partecipante al Piano di Partecipazione Azionaria n. 1 (una) Azione gratuita (le "**Azioni Gratuite**").

Le Azioni acquistate nell'ambito del Piano di Partecipazione Azionaria, come anche le Azioni gratuite assegnate ai partecipanti del piano stesso, non sono soggette a vincoli di disponibilità.

Il Piano di Partecipazione Azionaria non prevedeva variabili chiave o indicatori di *performance*.

Il documento informativo del Piano di Partecipazione Azionaria prevedeva che qualora fosse stata promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto le Azioni, la data di assegnazione delle Azioni Gratuite sarebbe stata automaticamente anticipata alla data della comunicazione della promozione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio.

In conseguenza della promozione dell'Offerta Retex da parte di Retex si sono verificati i presupposti per l'applicazione della disposizione del documento informativo del Piano di Partecipazione Azionaria sopra descritta, con conseguente diritto dei relativi beneficiari a ricevere le Azioni Gratuite.

L'Emittente ha proceduto al pagamento in denaro delle Azioni Gratuite al prezzo di Euro 12,00 per Azione e, dunque, per un ammontare pari a Euro 36.576.

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

Alla Data del Documento Informativo, Retex controlla l'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF ed esercita sulla stessa l'attività di direzione e coordinamento ai sensi e per gli effetti degli articoli 2497 e seguenti cod. civ.

La tabella che segue riporta indicazione dei soggetti che – sulla base delle comunicazioni trasmesse ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I, del Regolamento Emittenti, così come pubblicate sul sito *internet* di CONSOB (www.consob.it) nonché delle informazioni pubblicate sul sito *internet* dell'Emittente (www.alkemy.com) – alla Data del Documento Informativo risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale dell'Emittente.

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	N. Azioni	% capitale sociale	% diritti di voto
FSI	Retex S.p.A. – Società Benefit	4.947.616	85,402%	81,913%
Duccio Vitali	Duccio Vitali	270.724	4,673%	8,568%

Si precisa, inoltre, che secondo quanto previsto nel Secondo Accordo DV Retex si è impegnata ad acquistare da DV l'intera Partecipazione DV, il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (come di seguito definita), a fronte di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione ovvero pari al Corrispettivo Offerta Retex. L'esecuzione di tale compravendita non è soggetta a condizioni. Per effetto del perfezionamento della predetta compravendita e alla data di esecuzione della stessa, Retex verrà a detenere direttamente e individualmente n. 5.218.340 Azioni, rappresentative del 90,076% del capitale sociale di Alkemy nonché dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto. Per maggiori informazioni su tali compravendite si veda la Sezione A, Paragrafo A.12, del Documento Informativo.

Sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, fatta eccezione per il Primo Accordo DV, il Secondo Accordo DV e l'Accordo Transattivo, non risulta essere stata comunicata all'Emittente la sottoscrizione di alcun patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF vigente alla Data del Documento Informativo.

Per informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Secondo Accordo DV, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.12, del Documento Informativo nonché alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione “Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali”, e accluse al Documento Informativo *sub* Appendice M.1.

Per informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Primo Accordo DV nonché nell'Accordo Transattivo si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione “Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali”, e accluse al Documento Informativo, rispettivamente *sub* Appendice M.2 e M.3.

B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di amministrazione dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto, l'Emittente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto di un numero variabile da 5 (cinque) a 9 (nove) amministratori, fissato dall'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente.

La nomina avviene sulla base di liste presentate dagli Azionisti, secondo le procedure specificate nello Statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ivi incluse le norme sul rispetto dell'equilibrio tra i generi. La durata dell'incarico viene determinata dall'assemblea ordinaria degli Azionisti dell'Emittente al momento della nomina e, in ogni caso, non può essere superiore a 3 (tre) esercizi; il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo anno di carica. Gli amministratori sono rieleggibili.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato dall'assemblea ordinaria degli Azionisti del 3 dicembre 2024, sulla base delle seguenti 2 (due) liste di candidati:

- (i) dalla lista n. 1 – presentata dall'Azionista Retex e votata dalla maggioranza degli Azionisti presenti in assemblea – sono stati tratti i seguenti amministratori: (a) Barnaba Ravanne; (b) Marco Valcamonica; (c) Duccio Vitali; (d) Alessandra Piersimoni; (e) Lisa Vascellari Dal Fiol; (g) Maria Gimigliano; (h) Elvina Finzi; e (i) Gerardo Gabrielli; e
- (ii) dalla lista n. 2 – presentata dagli allora Azionisti Startip S.r.l., Alessandro Mattiacci, Lappentrop S.r.l., Riccardo Cesare Lorenzini, Qmat S.r.l., Algebris Investments (Ireland) Limited e FIL Investments International Retex e votata dalla minoranza degli Azionisti presenti in assemblea – è stato tratto l'amministratore Vincenzo Pompa.

L'assemblea ordinaria degli Azionisti del 3 dicembre 2024 ha deliberato di fissare in 9 (nove) il numero dei componenti del consiglio di amministrazione dell'Emittente e di prevedere che lo stesso durasse in carica per 3 (tre) esercizi sociali ovverosia fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2026.

Alla Data di Annuncio, Vincenzo Pompa ha rassegnato, con effetto immediato, le proprie dimissioni dalla carica di amministratore non esecutivo e indipendente di Alkemy in quanto: *“in relazione ai recenti cambi di governance, [ha ritenuto] esaurito il suo ruolo”*.

In conseguenza delle dimissioni di Vincenzo Pompa, il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento Informativo risulta composto da 8 (otto) amministratori.

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

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Barnaba Ravanne	3 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Amministratore delegato	Duccio Vitali	3 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere	Marco Valcamonica	3 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere (*)	Alessandra Piersimoni	3 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere (*)	Lisa Vascellari Dal Fiol	3 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere (*)	Maria Gimigliano	3 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere (*)	Elvina Finzi	3 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026
Consigliere	Gerardo Gabrielli	3 dicembre 2024	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026

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

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non si avvale di un direttore generale. Per completezza si segnala che, in data 27 maggio 2025, Paolo Cederle ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di direttore generale di Alkemy per motivi personali, con efficacia dal 1° giugno 2025. Per informazioni al riguardo si rinvia al comunicato stampa pubblicato da Alkemy in data 27 maggio 2025 sul sito *internet* di Alkemy all'indirizzo www.alkemy.com, sezione "*Investor Relations – Comunicati Price Sensitive*".

Per quanto a conoscenza di Retex, alla Data del Documento Informativo, nessuno dei componenti del consiglio di amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Alkemy, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Alkemy, salvo per il consigliere esecutivo Duccio Vitali che è titolare direttamente della Partecipazione DV, ovvero di n. 270.724 Azioni, rappresentative del 4,673% del capitale sociale e dell'8,568% dei diritti di voto per effetto della Maggiorazione del Voto.

Comitati endo-consiliari

Alla Data del Documento Informativo, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha istituito i seguenti comitati endo-consiliari: (i) il comitato per la remunerazione; e (ii) il comitato controllo e rischi e sostenibilità. In data 9 dicembre 2024, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha proceduto alla nomina dei componenti dei predetti comitati endo-consiliari per un periodo di 3 (tre) esercizi ovvero fino alla scadenza del consiglio di amministrazione medesimo e, pertanto, fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2026.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente non ha ritenuto di costituire un comitato per le nomine e ha pertanto attribuito lo svolgimento delle relative funzioni al consiglio di amministrazione nella sua interezza.

Comitato per la remunerazione: il comitato per la remunerazione ha il compito di assistere il consiglio di amministrazione dell'Emittente, con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nella remunerazione degli amministratori esecutivi, di quelli che ricoprono particolari cariche e del direttore generale (ove nominato), nella predisposizione e attuazione dei piani di compensi. Alla Data del Documento Informativo, il comitato per la remunerazione è composto da 3 (tre) amministratori non esecutivi, in maggioranza e tutti indipendenti: (i) Alessandra Piersimoni (in qualità di presidente indipendente); (ii) Lisa Vascellari Dal Fiol (amministratore indipendente); e (iii) Elvina Finzi (amministratore indipendente).

Comitato controllo e rischi e sostenibilità: il comitato controllo e rischi ha il compito di assistere il consiglio di amministrazione dell'Emittente, con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nelle decisioni e valutazioni relative al sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nonché all'approvazione delle relazioni periodiche di carattere finanziario e non finanziario. Il comitato controllo rischi e sostenibilità svolge anche le funzioni di comitato per le operazioni con parti correlate. Alla Data del Documento Informativo, il comitato controllo e rischi e sostenibilità è composto da 3 (tre) amministratori non esecutivi e tutti indipendenti: (i) Maria Gimigliano (in qualità di presidente indipendente); (ii) Lisa Vascellari Dal Fiol; e (iii) Elvina Finzi.

Comitato per le operazioni con parti correlate: il comitato per le operazioni con parti correlate è competente ad esaminare, ed esprimere pareri in materia di, le operazioni con parti correlate poste in essere dall'Emittente nonché ad esercitare le altre funzioni allo stesso attribuite dalla procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente. Alla Data del Documento Informativo, il comitato per le operazioni con parti correlate è composto da 3 (tre) amministratori non esecutivi e tutti indipendenti: (i) Alessandra Piersimoni (in qualità di presidente indipendente); (ii) Maria Gimigliano; e (iii) Elvina Finzi.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'articolo 25 dello Statuto, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti.

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

Il collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato dall'assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2025, sulla base dell'unica lista presentata congiuntamente da Retex. Il collegio sindacale dell'Emittente resterà in carica per un periodo di 3 (tre) esercizi sociali ovverosia fino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2027.

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

Carica	Nome e cognome	Data di nomina	Data di cessazione dalla carica
Presidente	Giuseppe Alessandro Galeano	30 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco effettivo	Francesca Marchiori	30 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco effettivo	Gabriele Gualeni	30 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco supplente	Gianluca Disabato	30 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027
Sindaco supplente	Barbara Sicignano	30 aprile 2025	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027

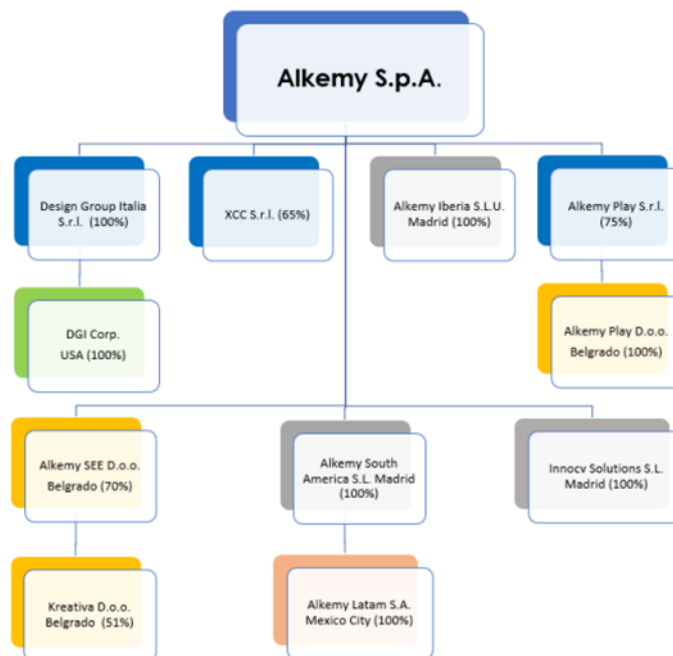
Per quanto a conoscenza di Retex, alla Data del Documento Informativo, nessuno dei componenti del collegio sindacale dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo Alkemy, né ricopre ulteriori cariche all'interno di società del Gruppo Alkemy, salvo per presidente del collegio sindacale, Giuseppe Alessandro Galeano, che ricopre la carica di presidente del collegio sindacale di Retex.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

La Società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente e delle altre società controllate, alla Data del Documento Informativo, è KPMG S.p.A. In data 17 dicembre 2019, l'assemblea degli Azionisti ha conferito a KPMG S.p.A. l'incarico per la revisione legale per il novennio 2019-2027, ossia fino all'approvazione del bilancio per l'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027.

B.2.5 Sintetica descrizione del Gruppo Alkemy

Di seguito si riporta la *chart* del Gruppo Alkemy aggiornata al 31 marzo 2025.



Alkemy Play S.r.l.: società costituita nel 2017, attiva nei servizi di comunicazione digitale per PMI. La società controlla Alkemy Play D.o.o. una *legal entity* operante nello sviluppo di servizi IT e tecnologici in Serbia.

Alkemy SEE D.o.o.: società con sede a Belgrado, costituita nel 2016, attiva nell'ambito della consulenza strategica e dell'*advisory* digitale. La società è titolare di una partecipazione rappresentativa del 51% di Kreativa D.o.o.

Alkemy Iberia S.L.U.: società con sede a Madrid, attiva nell'ambito della consulenza strategica, dell'*advisory* digitale ed è una delle principali *digital agency* in Spagna.

Alkemy South America S.L.: società costituita nel 2021 con sede a Madrid, titolare dell'intero capitale di Ontwice Interactive Services - OIS de Mexico S.A., società con sede a Città del Messico. Le predette società operano sui mercati locali nei servizi *digital, communication e media*.

Experience Cloud Consulting S.r.l.: società acquistata nel 2021, specializzata in soluzioni di *cloud computing* in ambito CRM, Gold Consulting Partner di Salesforce, abilitata a implementare e sviluppare soluzioni di *business* digitali, integrate e multicanale, dal CRM Cloud alla *marketing automation* per aziende B2B, B2C, eCommerce, Retail.

Design Group Italia ID S.r.l.: società italiana attiva in ambito "*innovation & design*".

Innovy Solution S.L.: società acquisita nel corso dell'esercizio 2022, con sede a Madrid, primario operatore in Spagna nel settore della *digital transformation*, in ambito *tech e data analytics*.

B.2.6 Attività del Gruppo Alkemy

L'Emittente è una società con Azioni quotate su Euronext Milan – Segmento Euronext STAR Milan ed è a capo del "*Gruppo Alkemy*". Alkemy è controllata da Retex che esercita attività di direzione e coordinamento sulla stessa ai sensi degli articoli 2497 e seguenti cod. civ..

Alkemy e il gruppo alla stessa facente capo è nato nel 2012 per iniziativa di un gruppo di imprenditori, con significative pregresse esperienze nel mondo della consulenza aziendale e dell'innovazione tecnologica maturate presso società internazionali di primario *standing*, con l'obiettivo di accompagnare le imprese italiane e straniere di medio-grandi dimensioni nei processi di trasformazione del loro modello di *business* e della gestione delle attività interne e verso la clientela, resesi necessarie a causa dal costante e progressivo aumento della digitalizzazione dell'offerta di servizi e delle tecniche di comunicazione.

La Società opera, direttamente e indirettamente per il tramite delle altre società del Gruppo Alkemy, nel settore dell'innovazione tecnologica e digitale, offrendo servizi idonei a migliorare la posizione di mercato e la competitività di grandi e medie imprese, stimolandone l'evoluzione del modello di *business* in coerenza con l'innovazione tecnologica e i comportamenti dei consumatori. In tale ambito, Alkemy, grazie anche alle diverse specializzazioni sviluppate dalle varie società del Gruppo Alkemy, integra competenze nelle aree di *Strategy, Communication, Design, Performance, Technology, Insights & Analytics* con un'offerta, pensata per il contesto *post-digital*, che copre l'intera catena del valore dalla strategia all'implementazione.

Alla Data del Documento Informativo, il Gruppo Alkemy opera sia in Italia che all'estero (in particolare, in Spagna, in Messico, negli USA e nell'area balcanica) con 11 sedi (Milano, Torino, Roma, Napoli, Potenza, Cagliari e Rende (Cosenza), Madrid, Belgrado e Città del Messico).

Il numero medio di dipendenti del Gruppo Alkemy è stato pari a 920 unità nel 2024 e 902 unità nel primo trimestre del 2025.

B.2.7 Andamento recente e prospettive

In data 27 marzo 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato (i) il progetto di bilancio individuale di Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. In data 30 aprile 2025, l'assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio individuale di Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, la "**Relazione Finanziaria Annuale 2024**"). In data 31 marzo 2025, la Relazione Finanziaria Annuale 2024 è stata pubblicata dall'Emittente sul proprio sito *internet*, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione "*Investor relations– Bilanci e relazioni*".

La Relazione Finanziaria Annuale 2024, predisposta in conformità agli IFRS, è stata assoggettata a revisione legale, da parte della società di revisione KPMG S.p.A., la quale, in data 31 marzo 2025, ha emesso le proprie relazioni sulla revisione esprimendo un giudizio senza rilievi o richiami di informativa con riguardo sia al bilancio di esercizio che al bilancio consolidato di Alkemy per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

In data 15 maggio 2025, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2025 (il "**Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025**"). In pari data, il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 è stato pubblicato dall'Emittente sul proprio sito *internet*, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione "*Investor relations– Bilanci e relazioni*".

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025, predisposto sulla base dei criteri di rilevazione e misurazione previsti dagli IFRS, non è stato oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione. I principi contabili adottati per la redazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 sono gli stessi adottati per la redazione del bilancio annuale dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ad eccezione dei nuovi principi in vigore dal 1° gennaio 2025, che non hanno avuto effetti di rilievo nel periodo.

Relazione Finanziaria Annuale 2024

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e la posizione finanziaria netta del Gruppo Alkemy al 31 dicembre 2024 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio

precedente), come esposti nella Relazione Finanziaria Annuale 2024 a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell’Emittente, all’indirizzo www.alkemy.com, sezione “*Investor relations– Bilanci e relazioni*”.

Al riguardo, si segnala che Retex non ha effettuato alcuna autonoma verifica dei dati e delle informazioni relative al Gruppo Alkemy esposti nel Documento Informativo.

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo Alkemy

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata		
Importi in migliaia di Euro	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Attività		
Immobili, impianti e macchinari	1.864	1.939
Attività per il diritto d'utilizzo	5.406	6.274
Avviamento	42.766	54.871
Attività immateriali	2.984	2.079
Partecipazioni in società collegate e altre imprese	5	5
Altre attività finanziarie	33	245
Attività per imposte differite	2.765	1.818
Altri crediti ed attività non correnti	595	295
Attività non correnti	56.418	67.526
Crediti commerciali	39.939	45.929
Altre attività finanziarie	26	107
Crediti tributari	1.630	2.258
Altre attività correnti	2.423	2.470
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.684	12.029
Attività correnti	54.702	62.793
Totale attività	111.120	130.319
Passività e Patrimonio netto		
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	596	596
Riserve	46.820	43.184
Utile (perdita) dell'esercizio ⁽¹⁾	(14.759)	3.463
Patrimonio netto di Gruppo	32.657	47.243
Patrimonio netto di terzi	500	473
Totale Patrimonio netto	33.157	47.716
Passività finanziarie	9.775	12.007
Passività finanziarie per il diritto d'utilizzo	3.540	4.396
Debiti da put option e earn-out	7.198	9.553
Benefici ai dipendenti	7.125	6.477
Fondi	22	107
Passività per imposte differite	19	18
Altre passività	30	-

Passività non correnti	27.709	32.558
Passività finanziarie	11.305	11.620
Passività finanziarie per il diritto d'utilizzo	2.084	2.110
Debiti da put option e earn-out	2.623	4.202
Debiti commerciali	17.954	16.196
Debiti tributari	2.159	3.174
Altre passività	14.129	12.743
Passività correnti	50.254	50.045
Totale passività	77.963	82.603
Totale passività e Patrimonio netto	111.120	130.319

⁽¹⁾Si precisa che, nel corso del 2024, si è effettuata una svalutazione degli avviamenti a livello consolidato per 12.106 migliaia di Euro e seguito dell'esecuzione del *test di impairment*, in riferimento alla CGU Italia.

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative al bilancio consolidato*” (pagg. 191 - 256) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Prospetto di conto economico consolidato del Gruppo Alkemy

Conto economico consolidato	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Importi in migliaia di Euro		
Ricavi	111.957	115.037
Altri proventi	3.379	4.121
Totale ricavi e altri proventi operativi	115.336	119.158
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(54.080)	(52.566)
- di cui non ricorrenti	(528)	(39)
Costi per il personale	(56.060)	(54.674)
- di cui non ricorrenti	(2.198)	(1.187)
Totale costi e altri oneri operativi	(110.140)	(107.240)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	5.196	11.918
Costi non ricorrenti per servizi, merci e altri costi operativi	528	39
Costi non ricorrenti per il personale	2.198	1.187
Risultato operativo lordo (EBITDA) Adjusted ⁽¹⁾	7.922	13.144
Ammortamenti	(4.484)	(4.189)
Accantonamenti e svalutazioni	(13.655)	(839)
Risultato operativo (EBIT)	(12.943)	6.890
Costi non ricorrenti per servizi, merci e altri costi operativi	528	39
Costi non ricorrenti per il personale	2.198	1.187
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽²⁾	(10.217)	8.116
Altri proventi finanziari	865	1.118
Altri oneri finanziari	(2.892)	(3.169)
Utile (Perdita) prima delle imposte	(14.970)	4.839
Imposte sul reddito	238	(1.304)
Utile (perdita) dell'esercizio ⁽³⁾	(14.732)	3.535
- Gruppo	(14.759)	3.463

- Terzi	27	72
Utile (perdita) per azione		
Base	(2,62)	0,63
Diluito	(2,62)	0,63

⁽¹⁾ Dati tratti dalla riga “*Risultato operativo lordo (EBITDA) adjusted*” della tabella relativa al conto economico riclassificato di cui alla sezione “*Principali dati economici*” (pag. 15) del Relazione Finanziaria Annuale 2024.

⁽²⁾ Dati tratti dalla riga “*Risultato operativo adjusted*” della tabella relativa al conto economico riclassificato di cui alla sezione “*Principali dati economici*” (pag. 15) del Relazione Finanziaria Annuale 2024. Si precisa, che nel corso del 2024, si è effettuata una svalutazione degli avviamenti a livello consolidato per 12.106 migliaia di Euro e seguito dell'esecuzione del *test di impairment*, in riferimento alla CGU Italia.

⁽³⁾ Si precisa che, nel corso del 2024, si è effettuata una svalutazione degli avviamenti a livello consolidato per 12.106 migliaia di Euro e seguito dell'esecuzione del *test di impairment*, in riferimento alla CGU Italia.

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative al bilancio consolidato*” (pagg. 191 - 256) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Alkemy

Rendiconto finanziario consolidato	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Importi in migliaia di Euro		
Attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio ⁽¹⁾	(14.732)	3.535
Proventi finanziari	(865)	(1.119)
Oneri finanziari	2.892	3.169
Imposte sul reddito	(238)	1.304
Ammortamenti	4.484	4.189
Accantonamenti e svalutazioni	13.655	839
Costi per pagamenti basati su azioni	1.841	212
Altri elementi non monetari	208	(246)
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	4.558	(5.001)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	1.682	76
Decremento (incremento) delle altre attività	45	(791)
Incremento (decremento) delle altre passività	(1.110)	5.165
Flusso monetario generato (assorbito) dall'attività operativa	12.420	11.332
Oneri finanziari corrisposti	(1.163)	(838)
Imposte sul reddito corrisposte	(686)	(1.289)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	10.571	9.205
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali e immateriali	(3.013)	(1.977)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	81	208
Variazione area di consolidamento al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	-
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(2.932)	(1.769)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	(2.395)	1.560
Variazioni passività finanziarie IFRS16	(2.331)	(1.993)
Variazioni azioni proprie	(43)	(120)
Dividendi pagati ai terzi	-	(1.283)

Pagamento put option	(4.215)	(2.686)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(8.984)	(4.522)
Incremento/(decremento) dell'esercizio delle disponibilità liquide nette	(1.345)	2.914
Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio	12.029	9.115
Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio	10.684	12.029

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative al bilancio consolidato*” (pagg. 191 - 256) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo Alkemy

Variazioni nei conti di patrimonio netto consolidata Importi in migliaia di Euro	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Utile a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldo al 31 dic. 2022	596	(1.793)	202	33.284	5.135	5.583	43.007	399	43.406
Destinazione del risultato	-	-	-	-	5.583	(5.583)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	(120)	-	-	-	-	(120)	-	(120)
Assegnazione azioni proprie	-	137	-	-	(47)	-	90	-	90
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	661	-	661	-	661
Long Terms Incentive Plan	-	-	-	(46)	-	-	(46)	-	(46)
Altri movimenti	-	-	-	5	-	-	5	2	7
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	183	-	-	183	-	183
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	3.463	3.463	72	3.535
Saldo al 31 dic. 2023	596	(1.776)	202	33.426	11.332	3.463	47.243	473	47.716
Variazioni nei conti di patrimonio netto consolidata Importi in migliaia di Euro	Capitale sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Utile a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto
Saldo al 31 dic. 2023	596	(1.776)	202	33.426	11.332	3.463	47.243	473	47.716
Destinazione del risultato	-	-	-	-	3.463	(3.463)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	-	(43)	-	-	-	-	(43)	-	(43)
Assegnazione azioni proprie	-	1.818	-	-	(652)	-	1.166	-	1.166
Variazione debiti da opzioni	-	-	-	-	298	-	298	-	298
Long Terms Incentive Plan	-	-	-	(1.166)	-	-	(1.166)	-	(1.166)
Altri movimenti	-	-	-	(6)	8	-	2	-	2
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(84)	-	-	(84)	-	(84)
Utile (perdita) dell'esercizio (¹)	-	-	-	-	-	(14.759)	(14.759)	27	(14.732)
Saldo al 31 dic. 2024	596	(1)	202	32.170	14.449	(14.759)	32.657	500	33.157

(¹) Si precisa che, nel corso del 2024, si è effettuata una svalutazione degli avviamenti a livello consolidato per 12.106 migliaia di Euro e seguito dell'esecuzione del *test di impairment*, in riferimento alla CGU Italia.

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative al bilancio consolidato*” (pagg. 191 - 256) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Posizione finanziaria consolidata netta del Gruppo Alkemy

Posizione finanziaria netta consolidata Importi in migliaia di Euro	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Depositi bancari	10.683	12.025
Denaro e altri valori in cassa	1	4
Disponibilità liquide	10.684	12.029
Attività finanziarie correnti	-	86
Debiti verso banche	(9.469)	(10.314)
Debiti put liability ed earn-out	(7.198)	(9.553)
Debiti verso altri finanziatori	(306)	(1.693)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(3.540)	(4.396)
Debiti finanziari a MLT	(20.513)	(25.956)
Debiti verso banche	(11.187)	(11.532)
Debiti put liability ed earn-out	(2.623)	(4.202)
Debiti verso altri finanziatori	(118)	(88)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(2.084)	(2.110)
Debiti finanziari a BT	(16.012)	(17.932)
Posizione finanziaria netta	(25.841)	(31.773)

Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione “*Relazione sulla gestione*” (pagg. 13 - 183) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025

Le seguenti tabelle riportano i principali dati consolidati di stato patrimoniale, di conto economico e la posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Alkemy al 31 marzo 2025 (raffrontati con i dati relativi al trimestre chiuso al 31 marzo dell’esercizio precedente ovvero con i dati relativi all’esercizio precedente), come esposti nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 a disposizione del pubblico sul sito internet dell’Emittente, all’indirizzo www.alkemy.com, sezione “*Investor relations– Bilanci e relazioni*”.

Al riguardo, si segnala che Retex non ha effettuato alcuna autonoma verifica dei dati e delle informazioni relative al Gruppo Alkemy esposti nel Documento Informativo.

Prospetto dei principali dati patrimoniali consolidati del Gruppo Alkemy

Stato patrimoniale consolidato riclassificato consolidato Importi in migliaia di Euro	31 marzo 2025	31 dicembre 2024
Capitale immobilizzato	56.384	56.388
Attività di esercizio a breve termine	41.385	44.018
Passività di esercizio a breve termine	(30.414)	(34.242)
Capitale circolante netto	10.971	9.776
Trattamento di fine rapporto	(7.149)	(7.125)
Fondi per rischi ed oneri e imposte differite	(33)	(41)
Capitale investito netto	60.173	58.998

Patrimonio netto	34.099	33.157
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	22.194	20.513
Indebitamento (disponibilità) a breve termine	3.880	5.328
Posizione finanziaria netta	26.074	25.841
Totale fonti di finanziamento	60.173	58.998

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Principali dati patrimoniali*” (pag. 12) del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025.

Prospetto dei principali dati economici consolidati del Gruppo Alkemy

Conto economico consolidato Importi in migliaia di Euro	1° trimestre 2025	1° trimestre 2024
Ricavi	27.493	27.963
Altri proventi	550	434
Totale ricavi e altri proventi operativi	28.043	28.397
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(13.005)	(12.728)
- di cui non ricorrenti	(172)	(37)
Costi per il personale	(14.055)	(13.427)
- di cui non ricorrenti	(393)	(41)
Totale costi e altri oneri operativi	(27.060)	(26.155)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	983	2.242
Costi non ricorrenti per servizi, merci e altri costi operativi	172	37
Costi non ricorrenti per il personale	393	41
Risultato operativo lordo (EBITDA) Adjusted ⁽¹⁾	1.548	2.320
Ammortamenti	(1.141)	(1.208)
Accantonamenti e svalutazioni	(377)	(156)
Risultato operativo (EBIT)	(535)	878
Costi non ricorrenti per servizi, merci e altri costi operativi	172	37
Costi non ricorrenti per il personale	393	41
Risultato operativo (EBIT) Adjusted ⁽²⁾	30	956
Altri proventi finanziari	87	164
Altri oneri finanziari	(522)	(615)
Utile (Perdita) prima delle imposte	(970)	427
Imposte sul reddito	134	(189)
Utile (perdita) dell'esercizio	(836)	238
- Gruppo	(792)	219
- Terzi	(44)	19

⁽¹⁾Dati tratti dalla riga “*Risultato operativo lordo (EBITDA) adjusted*” della tabella relativa al conto economico riclassificato di cui alla sezione “*Principali dati economici*” (pag. 10) del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025.

⁽²⁾Dati tratti dalla riga “*Risultato operativo adjusted*” della tabella relativa al conto economico riclassificato di cui alla sezione “*Principali dati economici*” (pag. 10) del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025.

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Principali dati economici*” (pag. 10) del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025.

Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Alkemy

Posizione finanziaria netta consolidata Importi in migliaia di Euro	31 marzo 2025	31 dicembre 2024
Depositi bancari	10.668	10.683
Denaro e altri valori in cassa	1	1
Disponibilità liquide	10.669	10.684
Attività finanziarie correnti	-	-
Debiti verso banche	(11.170)	(9.469)
Debiti put liability e earn-out	(7.268)	(7.198)
Debiti verso altri finanziatori	(535)	(306)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(3.221)	(3.540)
Debiti finanziari a MLT	(22.194)	(20.513)
Debiti verso banche	(9.808)	(11.187)
Debiti put liability e earn-out	(2.648)	(2.623)
Debiti verso altri finanziatori	(99)	(118)
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	(1.994)	(2.084)
Debiti finanziari a BT	(14.549)	(16.012)
Posizione finanziaria netta	(26.074)	(25.841)

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Principali dati finanziari*” (pag. 13) del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025.

Andamento recente ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 si legge, tra l'altro, quanto segue in relazione all'andamento recente dell'Emittente e del Gruppo Alkemy: “*In continuità con quanto verificatosi nel corso del 2024, anche il primo trimestre 2025 ha confermato il trend di notevole incertezza per tutti i mercati in cui opera il Gruppo, sia nazionali che internazionali, con impatti negativi sulle prospettive di business e delle imprese in generale; in particolare, alla prosecuzione della guerra in Ucraina e del conflitto israelo-palestinese (i cui segnali di una possibile interruzione nel breve periodo sono veramente limitati), si è aggiunta la nuova politica di dazi introdotta dal nuovo presidente USA, con imprevisti effetti destabilizzanti a livello mondiale, tensioni incrementali e negatività di ogni mercato. In tale contesto macro-economico molto complesso, l'andamento generale del business del Gruppo Alkemy, come di seguito meglio dettagliato, è stato in linea con le aspettative del management, anche se inferiore all'esercizio precedente. Infatti il Gruppo Alkemy ha chiuso il primo trimestre del 2025 con una leggera decrescita dei ricavi e proventi (-1,2% rispetto al medesimo periodo del 2024), ma con decremento significativo della marginalità, che ha portato ad un EBITDA consolidato adjusted di 1.548 migliaia di euro (2.320 migliaia di euro nel periodo comparativo, -33%). Nel primo trimestre vi è stato un assorbimento di cassa minimo (-233 migliaia di euro), portando quindi la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo u.s. a -26.1 milioni di euro, con un peggioramento dello 0,9% rispetto a quella al 31 dicembre 2024 (-25,8 milioni di euro). Si evidenzia infine che al termine dei primi tre mesi del 2025 il numero medio dei dipendenti del Gruppo è in diminuzione del 2,2% rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio (902 rispetto ai 922 al 31 marzo 2024).*”.

Quanto alle prospettive dell'Emittente e del Gruppo Alkemy, nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 si legge, tra l'altro, quanto segue: “*Alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025, si ritiene che l'evoluzione della gestione dei prossimi mesi del corrente esercizio prospetti una moderata ripresa dei ricavi per il Gruppo, soprattutto a partire dal secondo semestre. Parimenti, in termini di marginalità, l'aspettativa è di una parziale ripresa a partire dal terzo trimestre dell'anno, dovuta sia alle azioni di razionalizzazione-costi eseguite nei primi mesi*

2025, sia alle positive attività commerciali già svolte e tuttora in corso che presagiscono ad un miglioramento dei risultati complessivi, con una maggiore profittabilità”.

Per maggiori informazioni, si rinvia al Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell’Emittente, all’indirizzo www.alkemy.com, sezione “*Investor relations – Bilanci e relazioni*”.

B.3 INTERMEDIARI

Intermonte è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle Richieste di Vendita nel contesto della Procedura (l’**“Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita”**).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle Richieste di Vendita, autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna delle Schede di Richiesta di Vendita (gli **“Intermediari Incaricati”**), sono:

- (i) Intermonte;
- (ii) MPS; e
- (iii) BNP Paribas S.A. - Succursale Italia.

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

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Richiesta di Vendita e terranno in deposito le Azioni per le quali sono state presentate Richieste di Vendita. Le Richieste di Vendita saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Richiesta di Vendita dagli Aderenti alla Procedura, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Richiesta di Vendita dagli Aderenti alla Procedura.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell’ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Richiesta di Vendita e delle Azioni Residue alle condizioni della Procedura e provvederanno al pagamento del Corrispettivo, secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento Informativo.

Alla Data di Pagamento, l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita trasferirà le Azioni Residue per le quali è stata presentata una Richiesta di Vendita su un conto deposito titoli intestato a Retex.

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

B.4 GLOBAL INFORMATION AGENT

Con riferimento alla Procedura, Retex non ha nominato un *global information agent*.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA

C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA E RELATIVE QUANTITÀ

La Procedura è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto massime n. 574.896 Azioni, rappresentative, alla Data del Documento Informativo, del 9,923% del capitale sociale dell'Emittente.

La Procedura è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Residue.

Retex si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori della Procedura, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni Residue portate in adesione alla Procedura dovranno essere liberamente trasferibili a Retex e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente è titolare direttamente, di n. 58 Azioni Proprie, rappresentative dello 0,001% del capitale sociale dell'Emittente.

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

C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI

La Procedura non ha a oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 AUTORIZZAZIONI

Lo svolgimento della Procedura non è soggetto di per sé all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DAL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO E/O DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO, CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO

Alla Data del Documento Informativo, Retex è titolare direttamente della Partecipazione Retex ovvero di n. 4.947.616 Azioni, corrispondenti, alla Data del Documento Informativo, all'85,402% del capitale sociale dell'Emittente e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'81,913% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente.

Si precisa che, in data 22 aprile 2025, Retex ha sottoscritto:

- (i) con DV, un accordo modificativo e integrativo del Secondo Accordo DV, in forza del quale DV si è impegnato a vendere e trasferire a Retex, e Retex si è impegnata ad acquistare da DV, l'intera Partecipazione DV il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Pagamento, a fronte del pagamento da parte di Retex in favore di DV di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovvero pari al Corrispettivo Offerta Retex; e
- (ii) con PC il Contratto di Compravendita PC, successivamente modificato in data 16 maggio 2025, in forza del quale PC ha venduto a Retex, e Retex ha acquistato da PC, il 16 maggio 2025, tutte le Azioni detenute da PC al 22 aprile 2025, ovvero di n. 23.962 Azioni, rappresentative dello 0,414% del capitale sociale e dello 0,397% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente per effetto della Maggiorazione del Voto, a fronte del pagamento da parte di Retex di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovvero pari al Corrispettivo Offerta Retex.

Per effetto del perfezionamento della predette compravendite e alla data di esecuzione delle stesse, Retex verrà a detenere: (a) singolarmente considerata n. 5.218.340 Azioni, rappresentative del 90,076% del capitale sociale di Alkemy; e (b) congiuntamente ad Alkemy (titolare alla data odierna di n. 58 Azioni Proprie), n. 5.218.398 Azioni, rappresentative del 90,077% del capitale sociale di Alkemy.

Retex non detiene direttamente o attraverso società controllate, fiduciarie o per interposta persona, altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

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

Alla Data del Documento Informativo, fatto salvo quanto riportato nella precedente Sezione D.1 nonché quanto di seguito indicato, né Retex né, per quanto a conoscenza di Retex, le Persone che Agiscono di Concerto hanno stipulato contratti di pegno o di riporto, costituito diritti di usufrutto o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

In data 25 marzo 2025, Retex, in qualità di costituente, da un lato, e CAI, in qualità di, *inter alia*, creditore garantito, hanno sottoscritto un atto costitutivo di pegno su n. 3.487.759 Azioni, rappresentative del 60,20% del capitale sociale dell'Emittente, a garanzia di un finanziamento erogato da CAI a Retex, per maggiori informazioni in merito al quale si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.10 del Documento Informativo.

In data 19 maggio 2025, Retex, in qualità di costituente, da un lato, e MPS, in qualità di, *inter alia*, creditore garantito, hanno sottoscritto un atto costitutivo di pegno su n. 1.435.895 Azioni, rappresentative del 24,8% del

capitale sociale dell'Emittente, a garanzia del finanziamento erogato da MPS a Retex ai sensi del Contratto di Finanziamento, per maggiori informazioni in merito al quale si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento Informativo.

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

Alla Data del Documento Informativo:

- (i) Retex è titolare direttamente della Partecipazione Retex ovvero di n. 4.947.616 Azioni, corrispondenti, alla Data del Documento Informativo, all'85,402% del capitale sociale dell'Emittente e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'81,913% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente;
- (ii) DV è titolare direttamente della Partecipazione DV ovvero di n. 270.724 Azioni, rappresentative del 4,673% del capitale sociale dell'Emittente e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'8,568% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente; e
- (iii) Alkemy è titolare di n. 58 Azioni Proprie, rappresentative dello 0,001% del proprio capitale sociale e dello 0,001% dei diritti di voto esercitabili nelle proprie assemblee per effetto della Maggiorazione del Voto.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo che sarà pagato da Retex, per ciascuna Azione Residua per la quale è stata presentata una Richiesta di Vendita, è pari a Euro 12,00, ovvero pari al Corrispettivo Offerta Retex. Il Corrispettivo sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico di Retex. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli aderenti alla Procedura.

Il Corrispettivo è stato determinato da CONSOB, con delibera n. 23582 del 4 giugno 2025, in conformità a quanto disposto dall'articolo 108, comma 4, del TUF e dall'articolo 50, commi 7 e 11, del Regolamento Emittenti, previa trasmissione da parte di Retex, in data 11 aprile 2025, della richiesta di determinazione dello stesso ai sensi dell'articolo 50, comma 10, del Regolamento Emittenti. In particolare, ai sensi dell'articolo 108, comma 4, del TUF e dell'articolo 50, commi 7 e 11, del Regolamento Emittenti, il Corrispettivo è stabilito da CONSOB ed è pari al maggiore tra: (i) il prezzo più elevato pagato da Retex o dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di Azioni nel corso degli ultimi 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Annuncio (ovverosia, Euro 12,00); e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato delle Azioni negli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la Data di Annuncio, esclusa (ovverosia, Euro 11,88).

Si segnala, infine, che non sono stati stipulati accordi, né è stato pattuito alcun ulteriore corrispettivo, anche in natura, che possa essere rilevante ai fini della determinazione del Corrispettivo.

E.1.1 Prezzo di quotazione nel giorno antecedente la Data di Annuncio

Alla Data di Riferimento (28 marzo 2025, ovvero il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio), il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 11,85 e il prezzo di chiusura delle Azioni è stato pari a Euro 11,85. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 1,27% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Riferimento e al 1,27% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni alla Data di Riferimento.

E.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 Riferimento (inclusa).

Riferimento temporale	Media aritmetica ponderata (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)
1 mese prima della Data di Riferimento ⁽¹⁾	11,83	0,17	1,44%
3 mesi prima della Data di Riferimento ⁽²⁾	11,85	0,15	1,27%
6 mesi prima della Data di Riferimento ⁽³⁾	11,88	0,12	1,05%
12 mesi prima della Data di Riferimento ⁽⁴⁾	11,75	0,25	2,17%

^(*) Fonte: Borsa Italiana, FactSet.

⁽¹⁾ 28 marzo 2025 – 28 febbraio 2025 (estremi inclusi)

⁽²⁾ 28 marzo 2025 – 27 dicembre 2024 (estremi inclusi)

⁽³⁾ 28 marzo 2025 – 27 settembre 2024 (estremi inclusi)

⁽⁴⁾ 28 marzo 2025 – 28 marzo 2024 (estremi inclusi)

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELLA PROCEDURA

In caso di presentazione di Richieste di Vendita con riferimento a tutte le Azioni Residue, il controvalore massimo complessivo della Procedura, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 12,00 per Azione, sarà pari a Euro 6.898.752,00 (l'“**Esborso Massimo**”).

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

Nella tabella seguente sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023. Per ulteriori dettagli, si rinvia al comunicato stampa di Alkemy sui risultati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione “*Investor relations - Comunicati price sensitive*”.

Principali indicatori	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Ricavi netti (Euro milioni) ⁽¹⁾	115,3	119,2
EBITDA Reported (Euro milioni) ⁽²⁾	5,2	11,9
EBITDA Adjusted (Euro milioni) ^{(2) (3)}	7,9	13,1
EBIT Reported (Euro milioni)	(12,9)	6,9
EBIT Adjusted (Euro milioni) ⁽⁴⁾	(10,2)	8,1
Risultato netto di pertinenza del Gruppo (Euro milioni)	(14,8)	3,5
Risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione (Euro)	(2,60)	0,63
Dividendi (Euro milioni)	-	-
Dividendi per azione (Euro)	-	-
Cash Flow Operativo Adjusted (Euro milioni) ⁽⁵⁾	4,9	11,1
Cash Flow Operativo Adjusted per azione (Euro)	0,86	2,01
Cash Flow (Euro milioni) ⁽⁶⁾	(1,9)	4,4
Cash Flow per azione (Euro)	(0,34)	0,79
Patrimonio netto del Gruppo (Euro milioni)	32,7	47,2
Patrimonio netto del Gruppo per azione (Euro)	5,74	8,53
Numero di Azioni emesse (a)	5.685.460	5.685.460
Numero di Azioni Proprie a fine esercizio (b)	58	149.315
Numero di Azioni in circolazione a fine esercizio (c = a – b)	5.685.402	5.536.145

Fonte: bilancio consolidato di Alkemy (2024 e 2023).

Nota: i risultati per Azione sono calcolati sulla base del numero totale delle Azioni emesse al netto delle Azioni Proprie.

⁽¹⁾ Per Ricavi netti si intende la somma dei ricavi e degli altri proventi.

⁽²⁾ Riflettono l'applicazione del principio IFRS 16 e sono come riportati nei bilanci consolidati 2024 e 2023 di Alkemy.

⁽³⁾ Per EBITDA Adjusted si intende il valore determinato dalla sottrazione dai ricavi dei costi per servizi, merci e altri costi operativi, dei costi per il personale, con esclusione degli oneri non ricorrenti, così come riportato dall'Emittente.

⁽⁴⁾ Per EBIT Adjusted si intende l'EBITDA Adjusted ridotto degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, così come riportato dall'Emittente. Si precisa che, nel corso del 2024, si è effettuata una svalutazione degli avviamenti a livello consolidato per 12.106 migliaia di Euro e seguito dell'esecuzione del *test di impairment*, in riferimento alla CGU Italia.

⁽⁵⁾ Calcolato come EBITDA Adjusted – Capex (escludendo quelle relative ai diritti d'uso).

⁽⁶⁾ Calcolato come risultato netto di pertinenza del Gruppo + ammortamenti (escludendo quelli relativi ai diritti d'uso) + svalutazioni e accantonamenti – Capex (escludendo quelle relative ai diritti d'uso).

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori, maggiormente utilizzati nel settore di riferimento, relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 31 dicembre 2024:

- **EV/Ricavi:** rappresenta il rapporto tra (i) l'*Enterprise Value* (ovvero il valore dell'impresa o "EV" calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione determinata come Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni in circolazione ultimo disponibile, l'indebitamento finanziario netto², il patrimonio netto di pertinenza di terzi, il fondo a beneficio dei dipendenti e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto) e (ii) i ricavi netti;
- **EV/EBITDA:** rappresenta il rapporto tra (i) l'*Enterprise Value* e (ii) l'EBITDA o Margine Operativo Lordo (come definito nella tabella seguente);
- **EV/Cash Flow Operativo Adjusted:** rappresenta il rapporto tra (i) l'*Enterprise Value* e (ii) il *Cash Flow Operativo Adjusted*, quest'ultimo calcolato come differenza tra EBITDA Adjusted e gli investimenti in attività materiali e immateriali ("Capex");
- **P/E:** rappresenta il rapporto tra la (i) capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni in circolazione ultimo disponibile e (ii) il risultato netto di pertinenza di Gruppo dell'Emittente;
- **P/Cash Flow:** rappresenta il rapporto tra la (i) capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni in circolazione ultimo disponibile e (ii) il *Cash Flow*, quest'ultimo calcolato come somma algebrica del risultato netto di pertinenza del Gruppo più gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti, e sottraendo le *Capex* (escludendo quelle relative ai diritti d'uso);
- **P/Patrimonio Netto di Gruppo:** rappresenta il rapporto tra la (i) capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni in circolazione ultimo disponibile e (ii) il patrimonio netto di Gruppo dell'Emittente.

Selezione di moltiplicatori	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Capitalizzazione (Euro milioni) ⁽¹⁾	69,5	-
EV (Euro milioni) ⁽²⁾	103,2	-
Ricavi netti (Euro milioni) ⁽³⁾	115,3	119,2
EV/Ricavi (x)	0,9x	0,9x
EBITDA Reported (Euro milioni) ^{(4) (5)}	5,2	11,9
EV/EBITDA Reported (x)	19,9x	8,7x
EBITDA Adjusted (Euro milioni) ^{(4) (6)}	7,9	13,1
EV/EBITDA Adjusted (x)	13,0x	7,9x
EBIT Reported (Euro milioni) ⁽⁷⁾	(12,9)	6,9
EV/EBIT Reported (x)	neg.	15,0x
EBIT Adjusted (Euro milioni) ⁽⁸⁾	(10,2)	8,1
EV/EBIT Adjusted (x)	neg.	12,7x
Cash Flow Operativo Adjusted (Euro milioni) ^{(4) (9)}	4,9	11,1
EV / Cash Flow Operativo Adjusted (x)	21,0x	9,3x
Risultato Netto di pertinenza del Gruppo (Euro milioni)	(14,8)	3,5
P/E (x)	neg.	20,1x
Cash Flow (Euro milioni) ⁽¹⁰⁾	(1,9)	4,4
P / Cash Flow (x)	neg.	15,9x

⁽²⁾ Il valore dell'indebitamento finanziario netto riflette l'applicazione del principio contabile IFRS 16, salvo ove indicato diversamente.

Patrimonio Netto del Gruppo (Euro milioni)	32,7	47,2
P/Patrimonio Netto del Gruppo (x)	2,1x	1,5x

Fonte: bilancio consolidato di Alkemy (2024 e 2023) e Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 e sezione “Investor Relations” del sito internet dell’Emittente, all’indirizzo www.alkemy.com.

⁽¹⁾ Capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni in circolazione ultimo disponibile, ossia il numero di azioni emesse (pari a 5.793.294) al netto delle azioni proprie (pari a 58).

⁽²⁾ Calcolato come somma algebrica della Capitalizzazione, del valore di posizione finanziaria netta al 31 marzo 2025 (pari ad Euro 26,1 milioni e costituita da (i) disponibilità liquide ed altre attività finanziarie correnti per Euro 10,7 milioni, (ii) debiti finanziari a breve e lungo termine per Euro 21,6 milioni, (iii) debiti da PUT option per Euro 9,9 milioni e, (iv) debiti finanziari per applicazione IFRS 16 per Euro 5,2 milioni), del valore del patrimonio netto di pertinenza di terzi al 31 marzo 2025 (pari a Euro 0,5 milioni), del valore del fondo a beneficio dei dipendenti al 31 marzo 2025 (pari a Euro 7,1 milioni) e del valore di partecipazioni in società collegate e altre imprese al 31 marzo 2025 (pari a Euro 0,005 milioni).

⁽³⁾ Per Ricavi netti si intende la somma dei ricavi e degli altri proventi.

⁽⁴⁾ Riflettono l’applicazione del principio IFRS 16 e gli EBITDA *Reported* e *Adjusted* sono come riportati nei bilanci consolidati 2024 e 2023 di Alkemy.

⁽⁵⁾ Per EBITDA *Reported* si intende il valore determinato dalla sottrazione dai ricavi dei costi per servizi, merci e altri costi operativi, dei costi per il personale, così come riportati dall’Emittente.

⁽⁶⁾ Per EBITDA *Adjusted* si intende il valore determinato dalla sottrazione dai ricavi dei costi per servizi, merci e altri costi operativi, dei costi per il personale, con esclusione degli oneri non ricorrenti, così come riportato dall’Emittente.

⁽⁷⁾ Per EBIT *Reported* si intende l’EBITDA *Reported* ridotto degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, così come riportato dall’Emittente.

⁽⁸⁾ Per EBIT *Adjusted* si intende l’EBITDA *Adjusted* ridotto degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni, così come riportato dall’Emittente. Si precisa che, nel corso del 2024, si è effettuata una svalutazione degli avviamenti a livello consolidato per 12.106 migliaia di Euro e seguito dell’esecuzione del *test di impairment*, in riferimento alla CGU Italia.

⁽⁹⁾ Calcolato come EBITDA *Adjusted* – *Capex* (escludendo quelle relative ai diritti d’uso).

⁽¹⁰⁾ Calcolato come risultato netto di pertinenza del Gruppo + ammortamenti (escludendo quelli relativi ai diritti d’uso) + svalutazioni e accantonamenti – *Capex* (escludendo quelle relative ai diritti d’uso).

Il modello di *business* di Alkemy presenta caratteristiche distintive che rendono il confronto dell’Emittente con altre società quotate, in Italia o all’estero, non particolarmente significativo. Tuttavia, a meri fini esemplificativi, tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati per gli esercizi 2023 e 2024 relativi a un campione di società quotate italiane e internazionali operanti nei principali settori di attività dell’Emittente.

È necessario sottolineare che, a giudizio di Retex, tali società sono ritenute solo parzialmente comparabili all’Emittente, vista la loro presenza in diverse aree geografiche e date anche le caratteristiche dell’Emittente in termini di diversificazione in vari settori e in specifici segmenti di mercato. Pertanto, tali moltiplicatori potrebbero risultare non rilevanti o non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’Emittente o al contesto economico e normativo di riferimento.

Le società considerate sono brevemente descritte di seguito:

- (i) **Digitouch:** Digitouch S.p.A. è una società, con sede a Milano (Italia), che fornisce servizi di *digital marketing* per campagne e creatività, ICT (*cloud*, analisi dati e sviluppo applicativo) ed *e-commerce*. La società è quotata su Euronext Growth Milan;
- (ii) **M&C Saatchi:** M&C Saatchi plc è una società, con sede a Londra (Regno Unito), che fornisce servizi di creazione di campagne, creatività e comunicazione, consulenza strategica per la crescita, analisi dei dati, strategie di *marketing* in ambito digitale. La società è quotata sul London Stock Exchange;
- (iii) **Next15:** Next15 Group plc è una società, con sede a Londra (Regno Unito), che fornisce servizi di *digital marketing* quali creazione di campagne, creatività ed esperienze utente, creazione di prodotti digitali e piattaforme tecnologiche, analisi dei dati delle campagne e degli utenti. La società è quotata sul London Stock Exchange;
- (iv) **Publicis Groupe:** Publicis Groupe SA è una società, con sede a Parigi (Francia), che fornisce servizi di creazione di campagne, creatività e comunicazione, consulenza per ICT, strategia e trasformazione

digitale, gestione dei *budget media* dei clienti e acquisto di spazi pubblicitari. La società è quotata su Euronext Paris;

- (v) **S4 Capital:** S4 Capital plc è una società, con sede a Londra (Regno Unito), che fornisce servizi di *digital marketing* quali creatività e creazione di esperienze utente, gestione di campagne in *outsourcing* e tecnologia per il *marketing*. La società è quotata sul London Stock Exchange;
- (vi) **WPP:** WPP plc è una società, con sede a Londra (Regno Unito), che fornisce servizi di creazione di campagne, creatività e comunicazione, creazione di esperienze utente, creazione di piattaforme tecnologiche e per l'analisi di dati, progettazione di piattaforme di *e-commerce*. La società è quotata sul London Stock Exchange.

Società ^{1;2;3;4}	EV/Ricavi (x)		EV/EBITDA ⁵ (x)		EV / Cash Flow Operativo Adjusted (x)		P/E (x)		P / Cash Flow (x)		P/Patrimonio Netto di Gruppo (x)	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Digitouch S.p.A.	0,8x	0,8x	4,4x	4,6x	6,0x	5,8x	14,1x	11,8x	8,3x	6,8x	1,2x	1,2x
M&C Saatchi PLC	0,6x	0,6x	5,6x	5,8x	6,1x	6,0x	13,7x	neg.	13,2x	n.s.	5,1x	7,0x
Next 15 Group plc	0,5x	0,5x	3,0x	2,7x	3,2x	2,9x	7,9x	5,9x	5,3x	4,2x	1,7x	2,0x
Publicis Groupe SA	1,8x	2,0x	8,6x	9,1x	9,3x	9,7x	13,6x	17,2x	12,1x	14,2x	2,0x	2,3x
S4Capital plc	0,5x	0,4x	4,6x	4,3x	5,1x	4,7x	neg.	neg.	neg.	5,1x	0,4x	0,2x
WPP PLC	0,7x	0,7x	4,6x	4,4x	5,1x	4,9x	11,9x	n.s.	7,4x	7,2x	1,8x	1,9x
Media delle società del campione	0,8x	0,8x	5,1x	5,1x	5,8x	5,7x	12,2x	11,6x	9,3x	7,5x	2,0x	2,4x
Mediana delle società del campione	0,6x	0,6x	4,6x	4,5x	5,5x	5,3x	13,6x	11,8x	8,3x	6,8x	1,8x	2,0x
Alkemy S.p.A.⁶	0,9x	0,9x	13,0x	7,9x	21,0x	9,3x	neg.	20,1x	neg.	15,9x	2,1x	1,5x

Fonte: Bloomberg, bilanci consolidati relativi all'esercizio 2023 e bilanci consolidati e comunicati stampa relativi all'esercizio 2024 e bilanci consolidati e comunicati stampa relativi al primo trimestre del 2025.

Note:

⁽¹⁾ Le società incluse nel campione chiudono i rispettivi esercizi sociali il 31 dicembre di ciascun anno, con l'eccezione di Next15 Group plc che chiude gli esercizi sociali il 31 gennaio di ciascun anno.

⁽²⁾ L'EV delle società è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato alla Data di Riferimento ((28 marzo 2025, ovvero il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio), considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie come risultanti dalle ultime informazioni pubbliche disponibili delle società. Le poste incluse nel calcolo dell'EV (patrimonio netto di pertinenza di terzi, indebitamento finanziario netto, fondi a beneficio dei dipendenti, al netto delle partecipazioni in società collegate) si riferiscono alle ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento Informativo.

⁽³⁾ I moltiplicatori di tutte le società del panel riflettono l'applicazione del principio contabile IFRS 16.

⁽⁴⁾ "n.s." indica moltiplicatori P/E e P/Cash Flow non significativi in quanto maggiori di 30,0x o moltiplicatori P/Patrimonio Netto di Gruppo non significativi in quanto maggiori di 6,0x; si indica la dicitura "neg." quando i dati finanziari al denominatore del moltiplicatore sono negativi.

⁽⁵⁾ EBITDA fornito dalle rispettive società (ove disponibile EBITDA Adjusted per escludere le componenti di ricavo e/o di costo non ricorrenti) o desumibile dai rispettivi bilanci consolidati.

⁽⁶⁾ L'EV dell'Emittente è stato calcolato sulla base del Corrispettivo. Le rimanenti poste incluse nel calcolo dell'EV si riferiscono al 31 marzo 2025. Le metriche finanziarie (ricavi netti, EBITDA, risultato netto di pertinenza del Gruppo Alkemy, patrimonio netto del Gruppo Alkemy, Cash Flow Operativo Adjusted e Cash Flow) si riferiscono agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024.

Pur ribadendo la limitata significatività dell'applicazione del metodo dei multipli di mercato, in ragione della parziale comparabilità tra l'Emittente e il campione di società comparabili, si segnala che i moltiplicatori di Alkemy risultano nella maggior parte dei casi superiori o allineati alla mediana e alla media dei moltiplicatori del campione selezionato.

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

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

Si rappresenta altresì che la significatività di alcuni moltiplicatori riportati nella tabella precedente può essere influenzata dalla modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria nei bilanci delle stesse che potrebbero influenzare tali moltiplicatori.

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

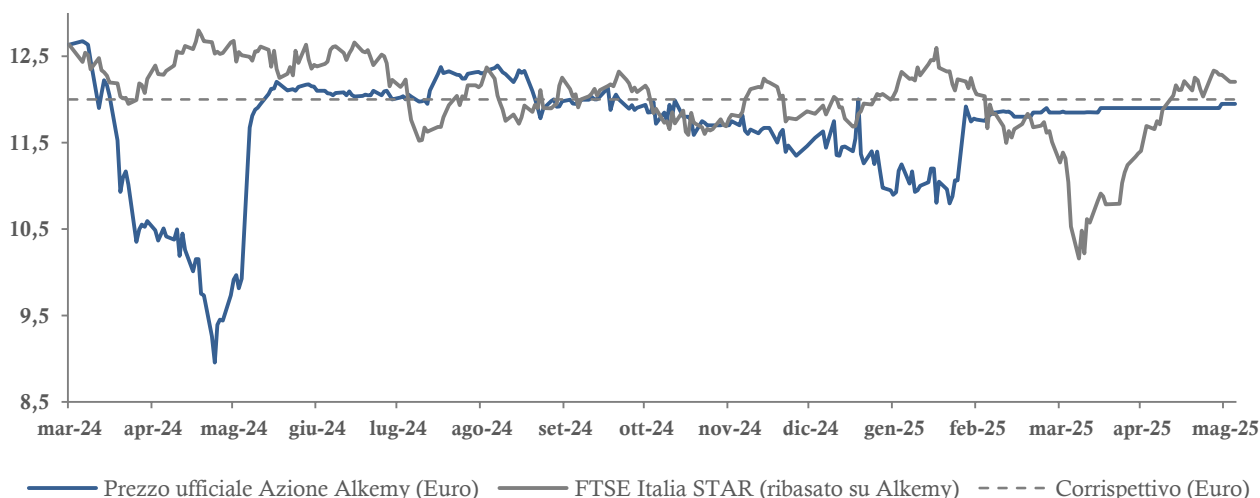
La seguente tabella riporta le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle Azioni registrate in ciascuno dei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Annuncio.

Mese	Volumi complessivi (in migliaia di azioni)	Controvalore complessivo (in migliaia di Euro)	Controvalore medio giornaliero (in migliaia di Euro)	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
3-mar-2025 - 28-mar-2025	60	707	35	11,83	0,17	1,44%
feb-25	97	1.138	57	11,72	0,28	2,36%
gen-25	200	2.383	108	11,92	0,08	0,67%
dic-24	22	256	14	11,57	0,43	3,68%
nov-24	75	892	42	11,93	0,07	0,58%
ott-24	88	1.057	46	11,99	0,01	0,12%
set-24	334	4.022	192	12,06	(0,06)	(0,47%)
ago-24	189	2.299	109	12,13	(0,13)	(1,10%)
lug-24	206	2.483	108	12,05	(0,05)	(0,39%)
giu-24	562	6.699	335	11,92	0,08	0,64%
mag-24	187	1.836	83	9,80	2,20	22,50%
apr-24	233	2.683	128	11,51	0,49	4,23%
28-mar-24	11	133	142	11,85	0,2	1,27%
Ultimi 12 mesi	2.264	26.596	105	11,75	0,25	2,17%

Fonte: FactSet.

Sono inoltre riportati, nel grafico sottostante, gli andamenti dei prezzi ufficiali delle Azioni e dell'indice "FTSE Italia STAR" nell'intervallo di tempo tra il 28 marzo 2024 (ovverosia, 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento) e il 4 giugno 2025 (ovverosia, il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento

Informativo). Si segnala che il prezzo ufficiale delle Azioni il 4 giugno 2025 (ovverosia, il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento Informativo) è stato pari a Euro 11,95.



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

Per quanto a conoscenza di Retex, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e nell'esercizio in corso, l'Emittente non ha posto in essere alcuna operazione finanziaria che abbia comportato una valutazione delle Azioni.

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

Fatto salvo quanto di seguito indicato, negli ultimi 12 (dodici) mesi, Retex e (per quanto a conoscenza di Retex) le Persone che Agiscono di Concerto – direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona – non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni.

Si segnala che, nel periodo compreso tra il 5 giugno 2024 e il 4 giugno 2025 (ovverosia, il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento Informativo), Retex e le Persone che Agiscono di Concerto – in aggiunta all'acquisto da parte di Retex delle n. 3.095.071 Azioni portate in adesione all'Offerta Retex – hanno effettuato le seguenti operazioni di acquisto e vendita di Azioni.

Nome e cognome/ Ragione sociale	Tipologia di operazione	Data dell'operazione	Numero di Azioni	Prezzo medio ponderato (Euro)
Retex	Acquisto fuori dal mercato da Paolo Cederle	16 maggio 2025	23.962	12,0000
Retex	Acquisto fuori dal mercato in esecuzione della Compravendita	31 marzo 2025	1.435.895	12,0000
Duccio Vitali	Assegnazione di Azioni a titolo gratuito in esecuzione del Piano LTI 2024-2026	31 marzo 2025	23.962	--
Retex	Acquisto su Euronext Milan	24 febbraio 2025	12.000	12,0000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	13 febbraio 2025	2.000	10,7500
Retex	Acquisto su Euronext Milan	24 gennaio 2025	1.028	10,90000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	15 gennaio 2025	181.478	12,00000

Retex	Acquisto su Euronext Milan	17 dicembre 2024	36	11,5000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	16 dicembre 2024	2.208	11,5000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	9 dicembre 2024	2.366	11,6000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	5 dicembre 2024	400	11,6000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	4 dicembre 2024	619	11,6000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	2 dicembre 2024	1.203	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	28 novembre 2024	50	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	28 novembre 2024	77	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	28 novembre 2024	600	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	27 novembre 2024	129	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	27 novembre 2024	125	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	27 novembre 2024	75	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	26 novembre 2024	75	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	26 novembre 2024	88	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	25 novembre 2024	1.843	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	25 novembre 2024	75	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	25 novembre 2024	189	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	25 novembre 2024	800	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	25 novembre 2024	15	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	25 novembre 2024	100	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	22 novembre 2024	100	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	20 novembre 2024	444	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	20 novembre 2024	50	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	19 novembre 2024	904	11,7500
Retex	Acquisto su Euronext Milan	19 novembre 2024	1.096	11,7000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	19 novembre 2024	1.096	11,7500
Retex	Acquisto su Euronext Milan	11 novembre 2024	200	11,8000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	11 novembre 2024	300	11,8000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	11 novembre 2024	300	11,8000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	11 novembre 2024	300	11,8000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	11 novembre 2024	1	11,8000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	8 novembre 2024	55.989	12,0000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	8 novembre 2024	100	11,8000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	8 novembre 2024	250	11,7500
Retex	Acquisto su Euronext Milan	8 novembre 2024	260	11,7500
Duccio Vitali	Adesione all'Offerta Retex	17 ottobre 2024	250.000	12,0000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	15 ottobre 2024	2.779	11,9500
Retex	Acquisto su Euronext Milan	11 ottobre 2024	1.090	11,9638
Retex	Acquisto su Euronext Milan	10 ottobre 2024	17.210	12,0000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	9 ottobre 2024	6.023	12,0000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	7 ottobre 2024	4.601	12,0000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	4 ottobre 2024	20.842	12,0000

Duccio Vitali	Adesione all'Offerta Retex	3 ottobre 2024	158.000	12,0000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	24 settembre 2024	55.000	12,0000
Retex	Acquisto su Euronext Milan	23 settembre 2024	16.174	11,9899
Alessandro Mattiacci(*)	Vendita su Euronext Milan	13 giugno 2024	17.000	12,2000
Alessandro Mattiacci	Assegnazione di Azioni a titolo gratuito in esecuzione del Piano LTI 2020-2023	12 giugno 2024	25.424	--
Duccio Vitali	Assegnazione di Azioni a titolo gratuito in esecuzione del Piano LTI 2020-2023	12 giugno 2024	25.424	--
Alkemy	Assegnazione a titolo gratuito di Azioni proprie ai beneficiari del Piano LTI 2020-2023	12 giugno 2024	152.757	--

(*) L'operazione consiste in una vendita di n. 17.000 Azioni effettuata sul mercato da parte di Alessandro Mattiacci, a controparti non note a Retex. Le Azioni oggetto di tale vendita non sono state acquistate, in via diretta o per interposta persona, né da Retex né, per quanto a conoscenza di quest'ultima, dalle Persone che Agiscono di Concerto.

In aggiunta a quanto precede si precisa che, secondo quanto previsto nel Secondo Accordo, Retex si è impegnata ad acquistare da DV l'intera Partecipazione DV, il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (come di seguito definita), a fronte di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione ovvero pari al Corrispettivo Offerta Retex. L'esecuzione di tale compravendita non è soggetta a condizioni. Per maggiori informazioni su tale compravendita si veda la Sezione A, Paragrafo A.12, del Documento Informativo.

F. MODALITÀ E TERMINI DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA NELL'AMBITO DELLA PROCEDURA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER LA PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA NELL'AMBITO DELLA PROCEDURA

F.1.1 Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita

Il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 50-*quinquies*, comma 1, primo periodo, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 9 giugno 2025 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 4 luglio 2025 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita.

Il giorno 4 luglio 2025 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, la data di chiusura della Procedura.

Retex comunicherà eventuali modifiche della Procedura ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

F.1.2 Modalità e termini per la presentazione delle Richieste di Vendita

Le Richieste di Vendita presentate da parte dei titolari delle Azioni Residue (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito della presentazione delle stesse, non sarà possibile revocare la Richiesta di Vendita, né cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni Residue per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio della Procedura (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente, per aderire a offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti).

Le Richieste di Vendita dovranno avvenire esclusivamente tramite la sottoscrizione e la consegna a un Intermediario Incaricato di apposita scheda di richiesta di vendita (la "**Scheda di Richiesta di Vendita**"), debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato.

Gli Azionisti dell'Emittente che intendano presentare una Richiesta di Vendita potranno anche consegnare la Scheda di Richiesta di Vendita e depositare le Azioni Residue ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Richieste di Vendita, entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile).

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Provvedimento unico sul *post-trading* della CONSOB e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come da ultimo modificato con Provvedimento di CONSOB e della Banca d'Italia del 10 ottobre 2022.

Coloro che intendono presentare una Richiesta di Vendita con riferimento alle proprie Azioni devono essere titolari di tali Azioni in forma dematerializzata, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni.

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

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Richiesta di Vendita. Resta a esclusivo carico degli Azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di

Richiesta di Vendita e, se del caso, non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile).

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

Le Azioni per le quali viene presentata una Richiesta di Vendita dovranno essere liberamente trasferibili a Retex e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

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

La presentazione delle Richieste di Vendita 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 alla Procedura e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere oggetto di una Richiesta di Vendita solamente le Azioni che risultino, al momento della presentazione della stessa, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente alla Procedura e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan. In particolare, le Azioni rivenienti da eventuali operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere oggetto di una Richiesta di Vendita solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PER LE QUALI È STATA PRESENTATA UNA RICHIESTA DI VENDITA NELL'AMBITO DELLA PROCEDURA

Le Azioni Residue per le quali è stata presentata una Richiesta di Vendita nell'ambito della Procedura saranno trasferite a Retex alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli Azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni; tuttavia, gli Azionisti che abbiano presentato una Richiesta di Vendita non potranno trasferire, in tutto o in parte, le loro Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pigni o altri gravami o vincoli) aventi a oggetto le Azioni stesse. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte di Retex (o dalle Persone che Agiscono di Concerto) interessi sul Corrispettivo della Procedura.

F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELLA PROCEDURA

Durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita comunicherà, su base giornaliera, a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle Richieste di Vendita pervenute nella giornata e alle Azioni Residue complessivamente oggetto delle stesse, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Residue.

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

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

I risultati provvisori della Procedura saranno resi noti da Retex entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile), mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura. In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura, Retex renderà altresì noti (i) l'eventuale sussistenza dei presupposti della Procedura Congiunta; e (ii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

I risultati definitivi della Procedura saranno invece resi noti da Retex, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura. In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura, l'Offerente fornirà altresì conferma de (a) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto nonché i termini e le modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta; e (b) le modalità e della tempistica del *Delisting*.

F.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA LA PROCEDURA

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

F.4.1 Italia

La Procedura è promossa in Italia, ai sensi degli articoli 108, comma 2, e 109 del TUF.

F.4.2 Altri Paesi

La Procedura non è stata e non sarà promossa, né diffusa, negli Stati Uniti (ovvero rivolta a "*U.S. Persons*", come definite ai sensi del *U.S. Securities Act del 1933* e successive modificazioni), in Canada, Giappone e Australia nonché in qualsiasi altro Paese diverso dall'Italia in cui tale Procedura non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte di Retex (collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento Informativo, o di parti dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che Retex emetterà in relazione alla Procedura, non sono e non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali Richieste di Vendita nell'ambito della Procedura conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento Informativo non costituisce, e non potrà essere interpretato, quale offerta di strumenti finanziari rivolta a "*U.S. Persons*" (come definite ai sensi del *U.S. Securities Act del 1933* e successive modificazioni) o a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento potrà essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione, in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

La presentazione di Richieste di Vendita 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 della Procedura conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alla Procedura, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti e conformandosi alle disposizioni stesse prima dell'adesione alla Procedura.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni Residue per le quali sono state presentate Richieste di Vendita, a fronte del contestuale trasferimento a Retex della proprietà di tali Azioni, sarà effettuato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita e, pertanto, l'11 luglio 2025 ovvero, in caso di proroga, il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita come prorogato (la "**Data di Pagamento**"). L'eventuale nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota da Retex tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita trasferirà le Azioni per le quali è stata presentata una Richiesta di Vendita su di un conto deposito titoli intestato a Retex.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di presentazione della Richiesta di Vendita e la Data di Pagamento.

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

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

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

F.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA IL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE

In relazione alla presentazione di Richieste di Vendita, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

F.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELLA PROCEDURA E/O DI RIPARTO

Non applicabile.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DEL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBLIGO DI ACQUISTO

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

G.1.1 *Modalità di finanziamento della Procedura*

A integrale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento del Corrispettivo connessi alla Procedura, calcolato assumendo che siano presentate Richieste di Vendita con riferimento a tutte le Azioni Residue e, quindi, pari all'Esborso Massimo, Retex si avvarrà del finanziamento messo a disposizione da parte di MPS per l'importo complessivo di Euro 8.000.000 contratto di finanziamento sottoscritto in data 19 maggio 2025 tra Retex, in qualità di prestatore, da un lato, e MPS, in qualità di finanziatore iniziale, dall'altro lato (il "Contratto di Finanziamento").

I principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento sono riportati nella tabella che segue:

Beneficiario	Retex
Garanti	Nessuno
Banca Finanziatrice	MPS
Scopo del finanziamento	(i) supportare l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento, da emettere nell'interesse di Retex, a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento del Corrispettivo connessi alla Procedura e alla Procedura Congiunta; (ii) dotare Retex di risorse finanziarie per, <i>inter alia</i>: (a) far fronte agli obblighi di pagamento del Corrispettivo per l'acquisto delle Azioni Residue; (b) rimborsare ogni eventuale utilizzo della Garanzia di Esatto Adempimento; e ove applicabile, (c) finanziare eventuali acquisti di Azioni Residue da parte di Retex sul mercato; e (iii) finanziare e/o rifinanziare tutti i costi e le spese connessi alla Procedura, alla Procedura Congiunta e al <i>Delisting</i> nonché le <i>fees</i> dei consulenti finanziari e legali e gli oneri, ivi inclusi gli interessi, relativi al finanziamento.
Modalità di utilizzo	In un'unica soluzione a fronte della presentazione di una richiesta di utilizzo da presentarsi con anticipo rispetto alla data di utilizzo. Alla Data del Documento Informativo, la richiesta di utilizzo è già stata trasmessa.
Scadenza	Ferma restando la possibilità da parte di Retex di procedere a un rimborso volontario del finanziamento, lo stesso dovrà essere rimborsato in tre rate da pagarsi il 12°, il 15° e il 18° mese dalla data di utilizzo, secondo determinate percentuali di rimborso meglio specificate nel Contratto di Finanziamento.
Obblighi di rimborso anticipato	È previsto l'obbligo di rimborso integrale del finanziamento al ricorrere di determinati eventi, tra cui il verificarsi di un "cambio di controllo" su Alkemy, ossia nel caso in cui, <i>inter alia</i> , Retex cessi di detenere, direttamente o indirettamente, il controllo dell'Emittente.
Rimborsi volontari	Retex ha facoltà di rimborsare, in tutto o in parte, il finanziamento in via anticipata rispetto alle scadenze previste dal Contratto di Finanziamento, previa trasmissione da parte di Retex a MPS di una comunicazione scritta di rimborso anticipato volontario. In caso di rimborsi volontari parziali, il rimborso dovrà avere a oggetto un importo minimo di Euro 500.000 (e successivi multipli di Euro 100.000).
Tasso di interesse	Il tasso di interesse applicabile al finanziamento sarà pari al maggiore tra: (i) la somma tra EURIBOR e 180 <i>basis point per annum</i> , e (ii) tale margine applicabile (<i>i.e.</i> , 180 <i>basis point per annum</i>).
Dichiarazioni e garanzie di Retex	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, soggette alle consuete limitazioni ed eccezioni, tra le quali quelle aventi a oggetto: (i) lo <i>status</i> di Retex, dell'Emittente e delle sue principali controllate, (ii) la vincolatività del Contratto di Finanziamento (e qualsiasi altro documento di finanziamento relativo a, o collegato con, lo stesso), (iii) l'assenza di conflitti con leggi o regolamenti o con precedenti impegni contrattuali dei documenti costitutivi di Retex,

	dell'Emittente e delle sue principali controllate, (iv) il potere di sottoscrivere i documenti relativi al finanziamento, (v) la validità e l'ammissibilità come prova dei documenti relativi al finanziamento, (vi) la legge applicabile e l'enforcement, (vii) l'assenza di procedure concorsuali o di procedimenti finalizzati al loro avvio nei confronti di Retex, (viii) deduzioni fiscali e le imposte di registro e di bollo, (ix) l'accuratezza delle informazioni fornite, (x) l'assenza di eventi di <i>default</i> , (xi) l'assenza di contenziosi che potrebbero avere un effetto rilevante, (xii) l'assenza di violazione di leggi, ivi incluse quelle fiscali e ambientali, e (xiii) il grado <i>pari passu</i> delle obbligazioni assunte con il Contratto di Finanziamento.
Garanzie	Pegno su un numero di Azioni Alkemy, di titolarità di Retex, rappresentative del 24,8% del capitale sociale dell'Emittente.
Covenant generali	Ai sensi del Contratto di Finanziamento, Retex ha assunto una serie di obblighi informativi, in linea con usuali operazioni di finanziamento presenti sul mercato, quali consegna dei bilanci annuali e divieto di indebitamento finanziario ulteriore con eccezione di specifici casi contrattualmente previsti.
Eventi di default	In linea con simili operazioni presenti sul mercato, quali mancato pagamento del capitale, degli interessi o di altre somme dovute ai sensi del Contratto di Finanziamento ed entro le scadenze previste e violazione di <i>covenant</i> generali con mancato sanamento entro il c.d. periodo di grazia (<i>grace period</i>).
Legge applicabile	Legge italiana.
Foro di competenza	Foro di Milano.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborsio Massimo, in data 4 giugno 2025, il Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato in favore di Retex la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, con la quale il Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnato – irrevocabilmente, incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento degli obblighi di pagamento del Corrispettivo connessi alla Procedura – a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita (a semplice richiesta scritta di quest'ultimo) tutte le somme dovute da Retex quale Corrispettivo per le Azioni Residue portate in adesione alla Procedura fino a un importo massimo pari all'Esborsio Massimo (ovverosia fino a Euro 6.898.752,00).

Si evidenzia che la Garanzia di Esatto Adempimento è relativa anche all'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF nonché dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto di cui alla Procedura Congiunta.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DAL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO

G.2.1 Motivazioni della Procedura e programmi futuri di Retex relativi all'Emittente

L'Obbligo di promuovere la Procedura consegue al perfezionamento della Compravendita che ha comportato, in virtù della partecipazione già detenuta in Alkemy da Retex, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, prima della Data di Annuncio il superamento, da parte di Retex, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, della soglia del 90% di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF.

L'obiettivo della Procedura (e, eventualmente, della Procedura Congiunta) è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire il *Delisting* dell'Emittente.

L'Offerta Retex e la Procedura (nonché, l'eventuale Procedura Congiunta) si inseriscono nel processo di consolidamento del settore della *digital transformation* tramite la creazione di un gruppo italiano con azionisti italiani, di dimensioni rilevanti e con un modello industrialmente e finanziariamente sostenibile, attraverso un percorso di crescita, anche per linee esterne. A tal proposito, Alkemy rappresenta una realtà industriale che può

contribuire a tale progetto di aggregazione, essendo tra i principali operatori nel settore della *digital transformation* in Italia e con presenza all'estero.

L'ingresso di Alkemy nel nuovo gruppo – che continuerà a beneficiare della presenza nel capitale della propria capogruppo di un azionista quale FSI – consentirà all'Emittente di consolidare il proprio posizionamento competitivo e continuare il proprio percorso di crescita per linee esterne. Infine, a giudizio di Retex, la creazione del nuovo gruppo consentirebbe alle società partecipanti (inclusa Alkemy) di beneficiare di accresciute capacità di attrazione, incentivazione e *retention* dei migliori talenti.

Retex non esclude di poter valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione, della fusione per incorporazione dell'Emittente in Retex o altra società non quotata appartenente al Gruppo Retex (la "**Fusione**") nonché di eventuali diverse operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e aziendale che dovessero essere ritenute opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni della Procedura. Alla Data del Documento Informativo, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti di alcuna delle società eventualmente coinvolte in merito alla Fusione o alle predette operazioni straordinarie.

Retex ritiene, inoltre, che il *Delisting* sia un presupposto per favorire la crescita e il rafforzamento dell'Emittente in una prospettiva di medio-lungo termine, in quanto ciò le consentirà di agire con maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando altresì di una riduzione dei costi di gestione.

Alla Data del Documento Informativo, i competenti organi sociali di Retex non hanno predisposto o approvato un piano industriale relativo al nuovo gruppo né stime e/o proiezioni delle eventuali sinergie.

Da ultimo si precisa che, alla Data del Documento Informativo, Retex non ha adottato alcuna decisione formale che potrebbe avere un impatto sulla collocazione nazionale né delle sedi operative, né dei lavoratori dell'Emittente.

G.2.2 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento Informativo, l'organo amministrativo di Retex non ha preso alcuna decisione in merito a investimenti ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera.

G.2.3 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento Informativo, Retex non ha assunto alcuna decisione in merito alle proposte concernenti la modifica della composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente.

G.2.4 Modifiche dello Statuto

Alla Data del Documento Informativo, Retex non ha individuato alcuna specifica modifica da proporre con riguardo all'attuale Statuto.

G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE

Come sopra riportato e secondo quanto reso noto al mercato nel comunicato stampa diffuso alla Data di Annuncio, ai sensi dell'articolo 50, comma 1, del Regolamento Emittenti, Retex non intende ripristinare il flottante e pertanto promuove la Procedura oggetto del presente Documento Informativo.

Qualora Retex (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni alla Procedura (durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima in conformità alla normativa applicabile, direttamente o indirettamente, da Retex e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione complessiva inferiore al 95%, del

capitale sociale dell'Emittente a tale data, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca della quotazione delle Azioni a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo a quello della Data di Pagamento. Pertanto, in tal caso, i titolari delle Azioni che abbiano deciso di non aderire alla Procedura saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

Qualora Retex (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni alla Procedura (durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima in conformità alla normativa applicabile, direttamente o indirettamente, da Retex e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, Retex darà corso alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli Azionisti che non abbiano aderito alla Procedura saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Residue da essi detenute a Retex e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo di Euro 12,00, pari al Corrispettivo previsto per la Procedura ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 111 del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa.

Si ricorda che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta da Retex e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Retex renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura, dandone poi conferma nel Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura. Inoltre, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura, Retex renderà noto (i) la propria partecipazione complessiva nell'Emittente, e (ii) le modalità e la tempistica del *Delisting* delle Azioni, dandone poi conferma nel Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura.

Infine, in caso di *Delisting*, si segnala che i titolari delle Azioni che non abbiano aderito alla Procedura saranno titolari di strumenti finanziari non quotati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA IL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

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

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento Informativo e nel documento di offerta relativo all'Offerta Retex, non vi sono accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati conclusi, eseguiti o deliberati tra Retex e le Persone che Agiscono di Concerto e l'Emittente o gli Azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, nei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data del Documento Informativo, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività di Retex e/o dell'Emittente.

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

Alla Data del Documento Informativo non vi sono accordi tra Retex, le Persone che Agiscono di Concerto e gli altri Azionisti (ovvero i suoi amministratori o sindaci) concernenti il diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente, a eccezione del Primo Accordo DV e del Secondo Accordo DV.

Per informazioni in merito alle previsioni parasociali incluse nel Primo Accordo DV e nel Secondo Accordo DV, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.12, del Documento Informativo nonché alle rispettive informazioni essenziali pubblicate, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy, all'indirizzo www.alkemy.com, sezione "*Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali*", e accluse al Documento Informativo, rispettivamente, *sub* Appendice M.1 e Appendice M.2.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

- A. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita una commissione pari a Euro 50.000,00, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle Richieste di Vendita;
- B. a ciascuno degli Intermediari Incaricati:
 - (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni per le quali è presentata una Richiesta di Vendita e acquistate da Retex nell'ambito della Procedura, con un limite massimo di Euro 5.000,00 per ciascuna Scheda di Richiesta di Vendita; e
 - (ii) un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Richiesta di Vendita presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% delle commissioni di cui al punto B(i) che precede, relative al controvalore delle Azioni Residue per le quali è stata presentata una Richiesta di Vendita per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso relativo alle Schede di Richieste di Vendita dagli stessi presentate.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché la Procedura è in adempimento dell'Obbligo di Acquisto e ha a oggetto tutte le Azioni Residue, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE AL PRIMO ACCORDO DV

* * *

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e degli artt. 130 e 131 del Regolamento adottato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti") relative all'accordo sottoscritto, in data 3 giugno 2024, tra Retex S.p.A. – Società Benefit e Duccio Vitali avente a oggetto azioni Alkemy S.p.A., successivamente modificato e integrato dall'accordo sottoscritto tra Retex S.p.A. – Società Benefit e Duccio Vitali il 24 settembre 2024

Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 131, comma 2, del Regolamento Emittenti, delle informazioni essenziali pubblicate in data 7 giugno 2024 e successivamente aggiornate in data 24 settembre 2024, 8 ottobre 2024, 22 ottobre 2024 e 20 gennaio 2025. Di seguito sono riportate, in grassetto sottolineato, le parti aggiunte o riformulate e, ~~in barrato~~, le parti eliminate, rispetto al testo aggiornato delle informazioni essenziali pubblicato in data 20 gennaio 2025~~22 ottobre 2024~~.

* * *

Ai sensi dell'art. 122 TUF e degli artt. 130 e 131 del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

1. **Premessa**

Il 3 giugno 2024, Retex S.p.A. – Società Benefit ("Retex" o l'"Offerente") e Duccio Vitali ("DV" e, congiuntamente a Retex, le "Parti") hanno sottoscritto un accordo (l'"Accordo") avente a oggetto azioni emesse da Alkemy S.p.A. (rispettivamente, le "Azioni" e "Alkemy" o l'"Emittente") e che disciplinava:

- (a) l'impegno dell'Offerente a promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, annunciata il 3 giugno 2024, (l'"Offerta"), finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle Azioni, pari a complessive n. 5.685.460 Azioni rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente; e (ii) ottenere la revoca delle Azioni dalla quotazione su "Euronext Milan", mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Delisting**");
- (b) i reciproci impegni delle Parti in relazione all'Offerta e – per il caso di perfezionamento dell'Offerta ma mancato conseguimento del *Delisting* a esito della stessa – all'eventuale fusione dell'Emittente in Retex o in altra società non quotata controllata da Retex;
- (c) i reciproci impegni delle Parti aventi a oggetto – a esito e subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta – il reinvestimento, da parte di DV, di parte dei proventi finanziari derivanti dall'adesione all'Offerta attraverso la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale dell'Offerente, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, c.c., da eseguirsi a un prezzo di emissione che corrisponda al *fair market value* dell'Offerente; e
- (d) ulteriori reciproci impegni delle Parti aventi a oggetto – a esito e subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta – la posizione di DV quale c.d. "*group CEO*" del nuovo gruppo, che opererà in coordinamento con l'attuale presidente e amministratore delegato di Retex.

Il 24 settembre 2024, le Parti hanno sottoscritto un contratto (l'"**Accordo Modificativo e Integrativo**"), mediante il quale hanno convenuto di modificare e integrare l'Accordo e da intendersi integralmente sostitutivo dell'Accordo tra le Parti.

In data 26 settembre 2024 si è concluso il periodo di adesione all'Offerta (iniziato il 19 agosto 2024) (il “**Periodo di Adesione**”). DV, secondo quanto previsto dall'Accordo Modificativo e Integrativo, ha portato in adesione all'Offerta, durante il Periodo di Adesione, n. 154.278 Azioni di cui DV era titolare, come segue: (i) in data 23 e 24 settembre 2024, DV ha portato in adesione all'Offerta n. 44.278 Azioni (le “**Azioni Prima Adesione**”); e (ii) in data 26 settembre 2024, DV ha portato in adesione all'Offerta n. 110.000 Azioni.

In data 27 settembre 2024, l'Offerente ha comunicato (i) i risultati definitivi dell'Offerta, per cui, alla chiusura del Periodo di Adesione risultano portate in adesione all'Offerta n. 2.701.636 azioni Alkemy; e (ii) la riapertura dei termini per aderire all'Offerta (la “**Riapertura dei Termini**”), ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, per le sedute del 4, 7, 8, 9 e 10 ottobre 2024 (estremi inclusi).

In data 3 ottobre 2024, l'Offerente ha effettuato il pagamento del corrispettivo, pari a Euro 12,00 (dodici/00) (*cum dividend*) per ciascuna azione Alkemy portata in adesione all'Offerta, in favore degli azionisti di Alkemy aderenti all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali azioni Alkemy in favore dell'Offerente.

In data 10 ottobre 2024, DV, secondo quanto previsto dall'Accordo Modificativo e Integrativo, ha portato in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini n. 250.000 Azioni di cui DV era titolare.

In data 11 ottobre 2024, l'Offerente ha comunicato i risultati definitivi dell'Offerta durante la Riapertura dei Termini, per cui, alla data di chiusura della Riapertura dei Termini risultano portate in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini n. 393.435 Azioni.

In data 17 ottobre 2024, l'Offerente ha effettuato il pagamento del corrispettivo, pari a Euro 12,00 (dodici/00) (*cum dividend*) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini, in favore degli azionisti di Alkemy aderenti all'Offerta durante la Riapertura dei Termini, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni in favore dell'Offerente.

Tra il 23 settembre 2024 e il 15 ottobre 2024, l'Offerente ha acquistato sul mercato n. 123.719 Azioni, a un prezzo unitario per Azione non superiore al corrispettivo dell'Offerta, così come comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

In data 15 gennaio 2025, per effetto di acquisti di Azioni effettuati da Retex, la partecipazione da quest'ultimo detenuta nel capitale sociale di Alkemy ha superato la soglia del 50% dei diritti di voto esercitabili in assemblea.

In data 22 febbraio 2025, taluni azionisti di minoranza di Alkemy – titolari di complessive n. 1.435.895 Azioni, rappresentative di circa il 24,79% del capitale sociale emesso e, per effetto della Maggiorazione del Voto (come *infra* definita), del 23,77% dei diritti di voto – e Retex hanno sottoscritto alcuni contratti di compravendita in forza dei quali Retex si è impegnata ad acquistare dai predetti azionisti di minoranza tutte le azioni Alkemy dagli stessi detenute (la “Compravendita”).

In data 31 marzo 2025:

- (i) è stato eseguito un aumento del capitale sociale di Alkemy in esecuzione di quanto deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Alkemy in data 23 gennaio 2025 mediante emissione di complessive n. 107.834 Azioni, a servizio della chiusura anticipata del piano di incentivazione di medio-lungo termine per il triennio 2024-2026, di tipo *stock grant*, rivolto ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche e altri c.d. *key peoples* del gruppo Alkemy (ivi incluso DV), approvato dall'assemblea ordinaria degli azionisti di Alkemy in data 27 aprile 2023.**
- (ii) è stata data esecuzione alla Compravendita; l'esecuzione della Compravendita non era soggetta a condizioni e il relativo corrispettivo è stato pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovvero pari al**

corrispettivo dell'Offerta. Per effetto del perfezionamento della Compravendita, Retex è venuta a detenere:

- (a) singolarmente n. 4.923.654 Azioni, rappresentative dell'84,99% del capitale sociale e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'84,99% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee di Alkemy; e
 - (b) congiuntamente con le persone che agiscono di concerto con Retex ex articolo 101, comma 4-bis, del TUF⁽³⁾, tra cui DV, complessive n. 5.218.398 Azioni, rappresentative del 90,08% del capitale sociale attualmente emesso, tenuto conto delle Azioni proprie detenute da Alkemy ai sensi dell'articolo 44-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.
- (iii) Retex ha annunciato al mercato, ai sensi degli artt. 108, comma 2, e 50, comma 1, del Regolamento Emittenti: (a) il completamento della Compravendita; (b) il superamento da parte di Retex, congiuntamente alle persone che agiscono di concerto con il medesimo, della soglia del 90% di cui all'art. 108, comma 2, del TUF nel capitale sociale di Alkemy; (c) la propria intenzione di non procedere al ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Alkemy su Euronext Milan e, conseguentemente, (d) il verificarsi dei presupposti per l'adempimento, da parte di Retex, dell'obbligo di acquisto di cui agli artt. 108, comma 2, e 109 del TUF, in conseguenza del quale Retex procederà all'acquisto, da ciascun azionista che ne faccia richiesta (ivi incluse le persone che agiscono di concerto con Retex, diverse da Alkemy) delle massime complessive n. 869.582 Azioni Alkemy, rappresentative del 15,01% del capitale sociale dell'Emittente attualmente emesso.
- (iv) le Parti hanno sottoscritto un nuovo accordo avente a oggetto le Azioni e contenente previsioni parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122, commi 1 e 5, lettere b) e c), del TUF, in forza del quale, inter alia, alcune previsioni dell'Accordo Modificativo e Integrativo saranno risolte a far data dal perfezionamento della procedura per l'adempimento, da parte di Retex, dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, e 109 del TUF.

2. Tipologia di patto parasociale

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Modificativo e Integrativo rilevano ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lettere a), b), c) e d)-bis, del TUF.

3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo Modificativo e Integrativo

L'Accordo Modificativo e Integrativo ha a oggetto azioni emesse da Alkemy S.p.A., una "società per azioni" costituita ai sensi del diritto italiano con sede legale in Milano, via San Gregorio, n. 34, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 05619950966, con capitale sociale pari a Euro 595.534,32, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. ~~5.793.2945~~ ~~685.460~~ Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare. Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti, alla data delle presenti informazioni essenziali, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 14 dello

⁽³⁾ In particolare: (i) DV, è titolare alla data odierna di n. 270.724 Azioni (rappresentative del 4,67% del capitale sociale attualmente emesso e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'8,568% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente); (ii) Paolo Cederle, direttore generale di Alkemy, è titolare alla data odierna di n. 23.962 Azioni (rappresentative dello 0,41% del capitale sociale attualmente emesso e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dello 0,397% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente); e (iii) Alkemy, società controllata da Retex e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di quest'ultima ai sensi degli articoli 2497 ss. c.c., è titolare alla data odierna di n. 58 Azioni (rappresentative dello 0,001% del capitale sociale attualmente emesso).

statuto sociale dell'Emittente (la "**Maggiorazione del Voto**"), i diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente sono pari a n. **6.040.056**~~6.802.246~~⁽⁴⁾.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su "*Euronext Milan*", mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

4. Soggetti aderenti all'Accordo Modificativo e Integrativo e strumenti finanziari oggetto dell'Accordo Modificativo e Integrativo

4.1 Soggetti aderenti all'Accordo Modificativo e Integrativo

Sono parti dell'Accordo Modificativo e Integrativo:

- (a) **Duccio Vitali**, nato a Firenze, in data 4 febbraio 1969, codice fiscale VTLDCC69B04D612W; e
- (b) **Retex S.p.A. – Società Benefit**, una "*società per azioni*" costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, via Gaetano De Castillia n. 23, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 06054450017, società controllata da FSI SGR S.p.A., una "*società per azioni*" costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Passaggio Centrale, n. 7, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 09422290966, nonché iscritta presso l'Albo delle SGR, Sez. GEFIA, ex articolo 35, comma 1, del TUF, al n. 157 ("**FSI**") (in nome e per conto del fondo di investimento alternativo "*FSI II*").

4.2 Strumenti finanziari oggetto dell'Accordo Modificativo e Integrativo

L'Accordo Modificativo e Integrativo ha a oggetto tutte le Azioni detenute delle Parti che, alla data delle presenti informazioni essenziali, consistono ne:

- (a) le n. ~~270.724~~~~246.762~~ Azioni di titolarità di DV, rappresentative del ~~4,674~~~~34~~% del capitale sociale dell'Emittente ~~e, per effetto della Maggiorazione del Voto, tali Azioni conferiscono complessivamente n. 493.524 diritti di voto, rappresentativi dell'8,577~~~~26~~% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente; e
- (b) le n. ~~4.923.654~~~~3.472.731~~ Azioni di titolarità di Retex, rappresentative del ~~84,996~~~~1,08~~% del capitale sociale dell'Emittente ~~e, che conferiscono complessivamente n. 3.472.731 diritti di voto, rappresentativi per effetto della Maggiorazione del Voto dell'81,525~~~~1,05~~% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente.

5. Pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Modificativo e Integrativo

5.1 Impegni inerenti all'annuncio e alla promozione dell'Offerta

Con la sottoscrizione dell'Accordo, Retex aveva assunto l'impegno a comunicare alla CONSOB e rendere pubblica la decisione di promuovere l'Offerta, ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, e promuovere la stessa entro i termini e secondo le modalità previste delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

⁽⁴⁾ Le percentuali dei diritti di voto di cui alle presenti informazioni essenziali sono state calcolate tenendo in considerazione quanto segue: (i) la Maggiorazione del Voto riconosciuta da Alkemy con riferimento alle n. 404.000 Azioni di titolarità di StarTIP S.r.l. come reso noto da Alkemy con i comunicati stampa del 2 e 7 ottobre 2024; e (ii) la Maggiorazione del Voto riconosciuta da Alkemy con riferimento alle n. 21.090 Azioni di titolarità di Francesco Hensemberger come reso noto da Alkemy con i comunicati stampa del 14 ottobre e 6 dicembre 2024. I predetti riconoscimenti della Maggiorazione del Voto sono stati oggetto di contestazione da parte di Retex.

Con la sottoscrizione dell'Accordo, le Parti avevano altresì convenuto che:

- (a) Retex sarebbe stato il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni portate in adesione all'Offerta;
- (b) Retex avrebbe potuto, a propria discrezione, definire e modificare i termini e le condizioni dell'Offerta, nonché rinunciare, in tutto o in parte, alle condizioni di efficacia apposte alla stessa, il tutto nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili; e
- (c) qualora, a esito dell'Offerta, si fossero verificati: (i) i presupposti di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, Retex avrebbe dovuto acquistare le restanti Azioni da ciascun azionista che ne avesse fatto richiesta in conformità alla disciplina applicabile, restando inteso che Retex sarebbe stato il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni in adempimento dell'obbligo di acquisto; o (ii) i presupposti di cui di cui all'articolo 111 del TUF, Retex avrebbe dovuto avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Tali obbligazioni assunte da Retex sono state adempiute mediante: (i) l'assunzione da parte di Retex, il 3 giugno 2024, della decisione di promuovere l'Offerta, comunicata alla CONSOB e resa nota al pubblico, ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti; e (ii) la successiva promozione dell'Offerta da parte di Retex, il 24 giugno 2024, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 3, del TUF, e 37-ter del Regolamento Emittenti.

5.2 Impegni di adesione – e non adesione – all'Offerta

DV aveva assunto nei confronti di Retex l'impegno a portare in adesione all'Offerta ai termini e alle condizioni che seguono – in aggiunta alle Azioni Prima Adesione – un numero di Azioni da determinarsi secondo quanto previsto *sub* punti (a), (b) e (c) che seguono (congiuntamente, le “**Azioni Portate in Adesione**”):

- (a) DV si era impegnato a portare in adesione all'Offerta, all'ultimo giorno del Periodo di Adesione all'Offerta (come eventualmente prorogato), un numero di Azioni che – tenuto conto delle adesioni pervenute fino al giorno antecedente la chiusura del periodo di adesione, delle Azioni acquistate sul mercato da Retex nonché delle Azioni che Twinfin S.r.l. si era impegnata a portare in adesione ai sensi del contratto concluso con Retex il 6 agosto 2024 e modificato in data 23 settembre 2024 – avesse consentito a Retex e DV di venire a detenere una partecipazione complessiva del 50% + 1 dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti di Alkemy e, in ogni caso, fino a massime n. 281.242 Azioni;
- (b) in caso di riapertura dei termini dell'Offerta, DV si era altresì impegnato a portare in adesione all'Offerta, all'ultimo giorno della riapertura dei termini, un numero di Azioni che – tenuto conto delle adesioni pervenute durante il periodo di adesione e fino al giorno antecedente la chiusura della riapertura dei termini nonché delle Azioni acquistate sul mercato da Retex – avesse consentito a Retex e DV di venire a detenere una partecipazione complessiva del 50% + 1 dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti di Alkemy e, in ogni caso, fino a massime n. 281.242 Azioni, *dedotte* le Azioni Portate in Adesione ai sensi del punto (a) che precede;
- (c) infine, le Parti avevano convenuto che qualora, nel corso del periodo di adesione e/o della eventuale riapertura dei termini, le Azioni Portate in Adesione ai sensi dei punti (a) e (b) che precedono fossero state pari a complessive n. 281.242 Azioni, DV avrebbe dovuto portare in adesione all'Offerta un ulteriore numero di Azioni che sarebbe stato determinato e indicato da Retex, tenuto conto del comune obiettivo di rafforzare quanto più possibile il controllo di Retex su Alkemy, anche attraverso l'esercizio dei diritti, delle facoltà e delle prerogative di cui alla Sezione 6 che segue.

In esecuzione degli impegni di cui al presente Paragrafo 5.2, DV aveva portato in adesione all'Offerta: (i) il 26 settembre 2024 (ovverosia, l'ultimo giorno del Periodo di Adesione), n. 110.000 Azioni dallo stesso detenute; e

(ii) l'11 ottobre 2024 (ovverosia l'ultimo giorno della Riapertura dei Termini), n. 250.000 Azioni dallo stesso detenute.

DV si era inoltre impegnato nei confronti di Retex – fino all'ultima data di pagamento dell'Offerta applicabile – a non portare in adesione all'Offerta, in tutto o in parte, le Azioni di cui sia tempo per tempo titolare, *dedotte* le Azioni Prima Adesione e le Azioni Portate in Adesione.

Fatta eccezione per le Azioni Portate in Adesione, DV aveva inoltre assunto l'impegno, fino all'ultima data di pagamento dell'Offerta applicabile, a non vendere, trasferire o altrimenti disporre di, ovvero costituire vincoli e gravami di ogni genere e natura nonché qualsiasi diritto di terzi su, Azioni o strumenti finanziari che attribuissero al relativo titolare il diritto di acquistare o sottoscrivere Azioni o conferissero una posizione lunga sulle stesse, né assumere alcun impegno in tal senso.

5.3 Condotta delle Parti in pendenza dell'Offerta e successivamente alla stessa

Le Parti avevano assunto l'impegno a:

- (a) agire nel rispetto della disciplina applicabile in relazione all'Offerta, ivi incluse le disposizioni di cui agli articoli 41 e 42 del Regolamento Emittenti;
- (b) non porre in essere, direttamente o indirettamente e anche per il tramite di persone che agiscono di concerto, atti od operazioni che facciano sorgere in capo alle stesse un obbligo di promuovere una offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle Azioni ai sensi della disciplina applicabile.

DV ha inoltre assunto l'impegno a:

- (a) non acquistare, o impegnarsi ad acquistare, a prezzi superiori rispetto al corrispettivo dell'Offerta Azioni o strumenti finanziari che attribuiscano al relativo titolare il diritto di acquistare o sottoscrivere Azioni o conferiscano una posizione lunga sulle stesse, né intraprendere o assumere qualsiasi atto, operazione o impegno che possa in qualunque modo comportare un incremento del corrispettivo dell'Offerta ai sensi della disciplina applicabile;
- (b) fatta eccezione per l'Accordo Modificativo e Integrativo, non sottoscrivere patti parasociali o altri contratti o accordi aventi a oggetto Azioni;
- (c) non avanzare, ed esprimere voto contrario nelle assemblee degli azionisti di Alkemy su, proposte di deliberazione aventi a oggetto atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, anche ai sensi dell'art. 104 del TUF;
- (d) in ogni caso, non porre in essere atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, ivi inclusa la mera ricerca di altre offerte ovvero di operazioni alternative alla stessa; e
- (e) nel caso in cui sorga, in capo anche solo a una delle Parti, l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle Azioni:
 - (i) rinunciare, in tutto o in parte, alla Maggiorazione del Voto e/o, a propria discrezione, cedere a parti non correlate le Azioni eccedenti le soglie di cui all'articolo 106, commi 1 o 3, lett. b), del TUF entro 12 (dodici) mesi dalla data in cui è sorto il relativo obbligo, nella misura in cui ciò si renda necessario al fine di consentire alle Parti di avvalersi dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni Alkemy ai sensi dell'articolo 49, comma 1, lett. e), del Regolamento Emittenti, il tutto tenendo tempestivamente informato per iscritto l'Offerente in merito all'esecuzione della predetta rinuncia e/o dismissione e al completamento della stessa;

- (ii) non esercitare i diritti di voto in eccedenza fino al completamento della dismissione e/o riduzione di cui al precedente punto (i); e
- (iii) espletare, per quanto di propria competenza, ogni adempimento, attività e formalità previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili ai fini di quanto precede, ivi inclusa la pubblicazione della comunicazione avente a oggetto l'intenzione di avvalersi dell'esenzione di cui all'articolo 49, comma 1, lett. e), del Regolamento Emittenti nonché gli impegni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) assunti dall'Azionista, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 49, comma 4, lett. b), del Regolamento Emittenti.

5.4 Impegni inerenti al Reinvestimento

Subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta, DV si era impegnato – nel giorno ~~che sarà~~ comunicato a DV da Retex e comunque entro il 30° (trentesimo) giorno di borsa aperta successivo all'ultima data di pagamento a reinvestire in Retex i proventi finanziari lordi eventualmente derivanti dall'adesione all'Offerta per le Azioni eccedenti il 50% delle n. 651.040 Azioni detenute da DV prima dell'adesione all'Offerta (l'“**Importo Reinvestito**”), tramite la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale di Retex, da deliberarsi con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli articoli 2441, commi 5 e 6, cod. civ., e offrirsi in sottoscrizione a DV (l'“**Aumento di Capitale**”):

- (a) con assegnazione a DV di azioni Retex appartenenti a una nuova categoria di azioni, le quali: (i) hanno diritto di voto; e (ii) sono soggette a “lock-up”, diritto di prelazione e diritto di trascinamento, e beneficeranno di diritto di co-vendita, agli stessi termini e condizioni applicabili alle azioni di categoria “A2” ai sensi dello statuto vigente di Retex;
- (b) per un importo (incluso nominale e sovrapprezzo) pari all'Importo Reinvestito; e
- (c) per un prezzo di emissione per azione corrispondente al “fair market value” di Retex, da determinarsi a cura dei competenti organi sociali di Retex, secondo diligenza e buona fede e in conformità alle appropriate metodologie valutative applicabili nell'ambito di operazioni dello stesso tipo per realtà aziendali operanti nello stesso settore o in settori simili, senza tenere conto di alcuno sconto di minoranza (e quindi calcolato in percentuale rispetto al valore del 100% del capitale economico della società determinato sulla base dei suddetti criteri) e tenuto altresì conto delle metodologie e valutazioni impiegate ai fini della determinazione del prezzo di emissione deliberato dall'assemblea degli azionisti di Retex del 15 maggio 2024 nel contesto dell'aumento di capitale sociale offerto in sottoscrizione a FSI (in nome e per conto del fondo di investimento alternativo “FSI II”),

(il “**Reinvestimento**”).

Ai sensi dell'Accordo Modificativo e Integrativo, DV doveva intestare in via fiduciaria le azioni Retex rivenienti dall'Aumento di Capitale a una società fiduciaria individuata da Retex.

Al fine di consentire l'esecuzione del Reinvestimento entro il suddetto termine di 30 giorni di borsa aperta dall'ultima data di pagamento dell'Offerta, Retex si era impegnata fare sì che fosse regolarmente convocata e validamente tenuta una assemblea dei soci di Retex per deliberare l'Aumento di Capitale in tempo utile per consentirne la sottoscrizione da parte di DV in conformità all'Accordo Modificativo e Integrativo.

In data 15 gennaio 2025, si è perfezionato il Reinvestimento.

5.5 Impegni inerenti alla posizione di “group CEO”

Subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta, Retex si era impegnata a fare sì che – entro il termine di 90 giorni dalla prima data di pagamento dell'Offerta – fossero conferite a DV le funzioni di “group CEO” del nuovo

gruppo, che opera in coordinamento con l'attuale presidente e amministratore delegato di Retex, e in favore del quale è riconosciuto un *package* di remunerazione e incentivazione, in linea con quello dell'attuale amministratore delegato di Retex e coerente con le funzioni che DV ha assunto nel nuovo gruppo, inclusivo di un piano di incentivazione che prevede la sottoscrizione, da parte di DV, di strumenti finanziari partecipativi di Retex, denominati "*SFP Retex S.p.A./2*" (gli "**SFP**"), secondo i termini e le condizioni di cui al relativo regolamento, come approvato dalla assemblea degli azionisti di Retex con delibera del 15 maggio 2024 nel contesto del perfezionamento dell'investimento di FSI (in nome e per conto del fondo di investimento alternativo "*FSI II*") in Retex.

Al fine di consentire la sottoscrizione degli SFP a servizio del suddetto piano di incentivazione, Retex si era impegnata a: (i) fare sì che fosse regolarmente convocata e validamente tenuta una riunione dei competenti organi sociali Retex che deliberi l'emissione degli SFP in tempo utile per consentirne la sottoscrizione da parte di DV entro il termine di 90 giorni dalla prima data di pagamento dell'Offerta; e (ii) ove richiesto da DV, concedere un finanziamento fruttifero per un ammontare pari al 75% dell'importo che DV doveva versare per la sottoscrizione degli SFP (ovverosia il medesimo importo finanziato all'attuale amministratore delegato di Retex per la sottoscrizione di strumenti finanziari partecipativi di Retex ai fini del proprio piano di incentivazione), a termini e a un tasso di interesse in linea con quelli applicati all'attuale amministratore delegato di Retex e in ogni caso di mercato.

In data 5 dicembre 2024, DV è stato nominato "*group CEO*" da Retex e ha sottoscritto gli SFP.

6. Governo societario di Alkemy

Le pattuizioni dell'Accordo Modificativo e Integrativo di cui alla presente Sezione 6: (i) sono divenute efficaci subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e a far data dall'ultima di pagamento dell'Offerta; e (ii) trovano applicazione per tutte le Azioni tempo per tempo detenute da ciascuna delle Parti.

6.1 Impegno di preventiva consultazione

Le Parti si sono impegnate a consultarsi per discutere sulle proposte da sottoporre all'assemblee degli azionisti di Alkemy ovvero inerenti alle materie all'ordine del giorno delle medesime, nei tempi e secondo le forme concordate di volta in volta e, in ogni caso, entro il giorno antecedente la data della relativa assemblea.

6.2 Impegni inerenti all'esercizio dei diritti di voto

DV si è impegnato a esercitare il diritto di voto nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente in conformità alle istruzioni fornite da Retex, a esito e tenuto conto della consultazione di cui alla Sezione 6.1 che precede, sulle seguenti materie: (i) distribuzione di dividendi; (ii) modifiche dello statuto sociale di Alkemy, ivi espressamente inclusi gli aumenti del capitale sociale; (iii) fusioni e/o scissioni; e (iv) scioglimento e liquidazione.

6.3 Nomina e composizione del consiglio di amministrazione di Alkemy

Le Parti hanno convenuto quanto segue:

- (a) che Alkemy sia amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un minimo di 7 (sette) a un massimo di 9 (nove) amministratori;
- (b) DV si è impegnato a votare in favore della determinazione del numero di amministratori che comporranno il consiglio di amministrazione di Alkemy proposta da Retex, entro l'intervallo di cui al punto (a) che precede;
- (c) in caso di nomina del consiglio di amministrazione di Alkemy sulla base di liste presentate dai soci:
 - (i) Retex dovrà presentare una propria lista di candidati, in numero pari a quello degli amministratori

da nominare e nel rispetto dei criteri di composizione previsti dalla legge e dallo statuto di Alkemy (la “**Lista CdA Retex**”);

- (ii) in occasione della prima nomina del consiglio di amministrazione successivamente al perfezionamento dell’Offerta, la Lista CdA Retex dovrà includere, tra i primi tre candidati in ordine progressivo, DV;
 - (iii) DV si è impegnato a votare in favore della Lista CdA Retex e non presentare alcuna propria lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione; e
- (d) in ogni altro caso di nomina e/o sostituzione di amministratori di Alkemy:
- (i) Retex dovrà proporre all’assemblea dei candidati in numero pari a quello degli amministratori da nominare e/o sostituire ovvero, per il caso di sostituzione di amministratori cessati per cooptazione, a propria discrezione confermare gli amministratori cooptati, restando inteso che, in occasione della prima nomina del consiglio di amministrazione successivamente al perfezionamento dell’Offerta, Retex dovrà includere DV tra i propri candidati;
 - (ii) DV si è impegnato a votare in favore dei candidati proposti da Retex ovvero, per il caso di sostituzione di amministratori cessati per cooptazione, su istruzione di Retex in favore della conferma degli amministratori cooptati; e
- (e) ove proposto da Retex, DV si è impegnato a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali – ivi espressamente incluso il diritto di voto nelle assemblee dell’Emittente – e fare tutto quanto in suo potere per revocare gli amministratori di Alkemy tempo per tempo in carica, ivi inclusa la revoca degli amministratori di Alkemy in carica al perfezionamento dell’Offerta, quanto prima possibile a esito della stessa e comunque nei termini che saranno indicati da Retex.

6.4 Nomina e composizione del collegio sindacale di Alkemy

Le Parti hanno convenuto quanto segue:

- (a) in caso di nomina del collegio sindacale di Alkemy sulla base di liste presentate dai soci:
- (i) Retex dovrà presentare una propria lista di candidati, in numero pari a quello dei sindaci da nominare (la “**Lista Collegio Sindacale Retex**”); e
 - (ii) DV si è impegnato a votare in favore della Lista Collegio Sindacale Retex e non presentare alcuna propria lista di candidati per la nomina del collegio sindacale; e
- (b) in ogni altro caso di nomina e/o sostituzione di sindaci effettivi e/o supplenti di Alkemy:
- (i) Retex dovrà proporre in assemblea dei candidati in numero pari a quello dei sindaci da nominare e/o sostituire; e
 - (ii) DV si è impegnato a votare in favore dei candidati proposti da Retex.

6.5 Limiti al trasferimento delle azioni Alkemy

DV si è impegnato a non trasferire le Azioni da esso detenute, a meno che consti il consenso scritto di Retex e fatta eccezione per i trasferimenti in favore di società direttamente o indirettamente controllate da DV e per i trasferimenti *mortis causa*.

6.6 Impegni inerenti alla Maggiorazione del Voto

DV si è impegnato a non rinunciare a – né intraprendere o assumere qualsiasi atto, operazione o impegno che possa in qualunque modo comportare la perdita de – la Maggiorazione del Voto dallo stesso maturata con riguardo alle Azioni tempo per tempo detenute.

7. **Durata ed efficacia dell'Accordo Modificativo e Integrativo**

Le pattuizioni dell'Accordo Modificativo e Integrativo hanno efficacia dalla sua data di sottoscrizione e fino al 3° (terzo) anniversario dalla sua sottoscrizione, fatta eccezione per le pattuizioni di cui a:

- (a) la precedente Sezione 5.2, primo paragrafo, punti (a), (b) e (c), che dovevano essere adempiute entro i termini ivi previsti (ovverosia, a seconda del caso, entro l'ultimo giorno del periodo di adesione all'Offerta e/o della riapertura dei termini dell'Offerta);
- (b) la precedente Sezione 5.2, secondo e terzo paragrafo, che erano efficaci fino all'ultima data di pagamento dell'Offerta;
- (c) la precedente Sezione 5.3, che erano efficaci fino all'ultima data di pagamento dell'Offerta, fatta eccezione per le pattuizioni di cui alla precedente Sezione 5.3 secondo paragrafo, punto (a), che saranno efficaci fino alla scadenza del 6° mese successivo all'ultima data di pagamento dell'Offerta;
- (d) le precedenti Sezioni 5.4 e 5.5, che sono divenute efficaci a far data da – e subordinatamente a – il perfezionamento dell'Offerta e dovranno essere adempiute entro, rispettivamente, i 30 giorni di borsa aperta successivi all'ultima data di pagamento dell'Offerta e i 90 giorni successivi alla prima data di pagamento dell'Offerta; e
- (e) la precedente Sezione 6, che sono divenute efficaci subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e a far data dall'ultima di pagamento dell'Offerta.

8. **Soggetto che esercita il controllo su Alkemy ai sensi dell'art. 93 del TUF**

Alla data delle presenti informazioni essenziali, Retex esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

9. **Deposito presso il Registro delle Imprese**

Copia dell'Accordo è stata depositata in data 6 giugno 2024 presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi.

Copia dell'Accordo Modificativo e Integrativo è stata depositata in data 27 settembre 2024 presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi.

10. **Sito *internet* ove sono pubblicate le informazioni essenziali relative all'Accordo Modificativo e Integrativo**

Le presenti informazioni essenziali, come aggiornate ai sensi dell'art. 131, comma 2, del Regolamento Emittenti, sono pubblicate, ai sensi degli artt. 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy (www.alkemy.com), sezione “Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali”.

4 aprile~~20 gennaio~~ 2025

* * *

M.2 INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE AL SECONDO ACCORDO DV

* * *

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e degli artt. 130 e 131 del Regolamento adottato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti") relative all'accordo sottoscritto, in data 31 marzo 2025, tra Retex S.p.A. – Società Benefit e Duccio Vitali avente a oggetto azioni Alkemy S.p.A., successivamente modificato e integrato dall'accordo sottoscritto tra Retex S.p.A. – Società Benefit e Duccio Vitali il 22 aprile 2025

Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 131, comma 2, del Regolamento Emittenti, delle informazioni essenziali pubblicate in data 4 aprile 2025. Di seguito sono riportate, in grassetto sottolineato, le parti aggiunte o riformulate e, in barrato, le parti eliminate rispetto al testo aggiornato delle informazioni essenziali pubblicato in data 4 aprile 2025.

* * *

Ai sensi dell'art. 122 TUF e degli artt. 130 **e 131** del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

1. Premessa

Il 31 marzo 2025, Retex S.p.A. – Società Benefit ("**Retex**") e Duccio Vitali ("**DV**" e, congiuntamente a Retex, le "**Parti**") hanno sottoscritto un accordo (l' "**Accordo**") avente a oggetto azioni emesse da Alkemy S.p.A. (rispettivamente, le "**Azioni**" e "**Alkemy**" o l' "**Emittente**") **che è stato successivamente modificato e integrato in forza di un accordo sottoscritto, il 22 aprile 2025, tra le Parti (l' "Accordo Modificativo e Integrativo") al fine di modificare le modalità tecniche per la cessione delle n. 270.724 Azioni, rappresentative del 4,67% del capitale sociale di Alkemy, attualmente di titolarità di DV (le "Azioni DV").**

L'Accordo, come modificato e integrato in forza dell'Accordo Modificativo e Integrativo, e che disciplina:

- (a) l'impegno di DV a **non** presentare, nel contesto della procedura per l'adempimento, da parte di Retex, dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, e 109 del TUF (il "**Sell-Out**"), **alcuna** richiesta di vendita avente a oggetto **tutte le Azioni di titolarità di DV, ovvero sia n. 270.724 Azioni, rappresentative del 4,67% del capitale sociale di Alkemy;**
- (b) **la vendita, da parte di Duccio Vitali a Retex, di tutte le Azioni DV al di fuori del Sell-Out (la "Compravendita");**
- (c) gli obblighi di condotta delle Parti in pendenza della procedura di Sell-Out, ivi incluso l'impegno di DV a non acquistare, o impegnarsi ad acquistare, Azioni o strumenti finanziari che attribuiscono al relativo titolare il diritto di acquistare o sottoscrivere Azioni o conferiscano una posizione lunga sulle stesse, né intraprendere o assumere qualsiasi atto, operazione o impegno che possa influenzare la determinazione del corrispettivo per il Sell-Out o determinare un incremento dello stesso ai sensi della disciplina applicabile; e
- (d) i reciproci impegni delle Parti aventi a oggetto – a esito e subordinatamente al perfezionamento della **Compravendita Sell-Out** – il reinvestimento, da parte di DV, di parte dei proventi finanziari lordi derivanti dall'**a vendita delle Azioni DV nell'ambito della Compravendita** ~~adesione al Sell-Out~~, attraverso la sottoscrizione e liberazione, mediante conferimento in denaro, di un aumento del capitale sociale di Retex, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, cod. civ., da eseguirsi a un prezzo di emissione che corrisponda al *fair market value* di Retex (il "**Reinvestimento**").

2. Tipologia di patto parasociale

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo rilevano ai sensi dell'art. 122, comma 5, lettere b), c) e d-bis), del TUF.

3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo

L'Accordo ha a oggetto le Azioni emesse da Alkemy S.p.A., una “società per azioni” costituita ai sensi del diritto italiano con sede legale in Milano, via San Gregorio, n. 34, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 05619950966, con capitale sociale pari a Euro 606.317,72, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 5.793.294 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare. Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti, alla data delle presenti informazioni essenziali, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 14 dello statuto sociale dell'Emittente (la “**Maggiorazione del Voto**”), i diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente sono pari a n. 6.040.056.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su “Euronext Milan”, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

4. Soggetti aderenti all'Accordo e strumenti finanziari oggetto dell'Accordo

4.1. Soggetti aderenti all'Accordo

Sono parti dell'Accordo:

- (a) **Duccio Vitali**, nato a Firenze, in data 4 febbraio 1969, codice fiscale VTLDCC69B04D612W; e
- (b) **Retex S.p.A. – Società Benefit**, una “società per azioni” costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, via Gaetano De Castillia n. 23, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 06054450017, società controllata da FSI SGR S.p.A., una “società per azioni” costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Passaggio Centrale, n. 7, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 09422290966, nonché iscritta presso l'Albo delle SGR, Sez. GEFIA, ex articolo 35, comma 1, del TUF, al n. 157 (“**FSI**”) (in nome e per conto del fondo di investimento alternativo “**FSI II**”).

4.2. Strumenti finanziari oggetto dell'Accordo

L'Accordo ha a oggetto tutte le Azioni detenute delle Parti che, alla data delle presenti informazioni essenziali, consistono ne: (i) le n. 270.724 Azioni di titolarità di DV, complessivamente rappresentative del 4,67% del capitale sociale dell'Emittente e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'8,17% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente; (ii) le n. 4.923.654 Azioni di titolarità di Retex, complessivamente rappresentative dell'84,99% del capitale sociale dell'Emittente e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'81,52% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente.

5. Pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo

5.1 Impegni inerenti al Sell-Out

DV si è impegnato irrevocabilmente nei confronti di Retex a:

- (a) ~~non~~ portare in adesione al *Sell-Out* ~~alcuna~~ ~~tutte~~ ~~e non meno di tutte~~ ~~delle~~ Azioni DV ~~entro il termine del periodo di adesione al Sell-Out~~ ~~e, pertanto, mediante la non~~ ~~presentazione di~~ ~~alcuna~~ richiesta di vendita nel contesto del ~~*Sell-Out* la procedura per l'adempimento, da parte di Retex, dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF,~~ avente a oggetto ~~tutte~~ le Azioni DV; e

(b) ~~non revocare le proprie adesioni al Sell Out;~~ e

(c) **(b) fatto salvo per quanto previsto al Paragrafo 5.3 che segue**, comunque non vendere, trasferire o altrimenti disporre ovvero creare e/o costituire vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, nonché qualsiasi diritto di terzi su azioni Alkemy o strumenti finanziari (ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, siano essi “cash settled” o “physically settled”) che attribuiscono al relativo titolare il diritto di acquistare o sottoscrivere azioni Alkemy o conferiscano una posizione lunga sulle stesse (gli “**Strumenti Finanziari**”), né assumere alcun impegno in tal senso.

5.2 Condotta delle Parti in pendenza del Sell-Out e successivamente allo stesso

DV si è impegnato a:

- (a) non acquistare, o impegnarsi ad acquistare, Azioni o Strumenti Finanziari, né intraprendere o assumere qualsiasi atto, operazione o impegno che possa in qualunque modo influenzare la determinazione del corrispettivo del Sell-Out, ovvero determinare un incremento dello stesso, ai sensi della disciplina applicabile; e
- (b) fare in modo che le persone che agiscono di concerto con lui, fatta eccezione per Retex e il suo azionista di controllo, non compiano alcuno degli atti od operazioni di cui al punto (a) che precede.

5.3 Impegni inerenti alla Compravendita

DV si impegna a vendere e trasferire a Retex, e Retex si impegna ad acquistare da DV, la piena ed esclusiva proprietà di tutte (e non meno di tutte) le Azioni DV alla data che cade il 3° (terzo) giorno di borsa aperta antecedente alla data di pagamento del corrispettivo del Sell-Out (la “Data di Esecuzione”), a fronte del pagamento di un corrispettivo, fisso e non soggetto ad adeguamenti, pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione DV.

Le Azioni DV saranno cedute da DV a Retex libere da ogni vincolo e gravame di ogni genere e natura, reale, obbligatorio o personale, qualsiasi diritto di terzi, con godimento regolare dalla Data di Esecuzione.

5.4 Impegni inerenti al Reinvestimento

Le Parti hanno convenuto di dare esecuzione al Reinvestimento – nel giorno che sarà comunicato a DV da Retex e comunque entro 180 giorni dalla data di pagamento del Sell-Out **e subordinatamente al perfezionamento della Compravendita in conformità a quanto previsto al Paragrafo 5.3 che precede** – tramite la sottoscrizione e liberazione mediante conferimento in denaro, da parte di DV, di un aumento del capitale sociale di Retex, da deliberarsi con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli articoli 2441, commi 5 e 6, cod. civ., e offrirsi in sottoscrizione allo stesso (l’**“Aumento di Capitale”**):

- (a) con assegnazione a DV di azioni Retex di categoria “A3”, ai sensi dello statuto vigente di Retex;
- (b) per un importo corrispondente a parte dei proventi finanziari lordi derivanti dalla ~~adesione al Sell Out~~ **vendita delle Azioni DV nell’ambito della Compravendita;** e
- (c) per un prezzo di emissione per azione corrispondente al “fair market value” di Retex, da determinarsi a cura dei competenti organi sociali di Retex, secondo diligenza e buona fede e in conformità alle appropriate metodologie valutative applicabili nell’ambito di operazioni dello stesso tipo per realtà aziendali operanti nello stesso settore o in settori simili, senza tenere conto di alcuno sconto di minoranza (e quindi calcolato in percentuale rispetto al valore del 100% del capitale economico di Retex determinato sulla base dei suddetti criteri) (il **“Prezzo di Emissione”**).

Retex e DV hanno altresì convenuto che, qualora il Prezzo di Emissione – da determinarsi in conformità ai criteri e secondo le metodologie descritti al punto (c) che precede – corrisponda a un *equity value* di Retex superiore a un importo determinato in funzione del valore attribuito a Retex ai fini degli aumenti di capitale deliberati dall'assemblea degli azionisti del 5 dicembre 2024 e offerti in sottoscrizione, tra gli altri, a DV, quest'ultimo avrà la facoltà – ma non l'obbligo – di dare esecuzione al Reinvestimento.

Al fine di consentire l'esecuzione del Reinvestimento, Retex dovrà fare sì che sia regolarmente convocata e validamente tenuta una assemblea dei soci di Retex che deliberi l'Aumento di Capitale in tempo utile per consentirne la sottoscrizione da parte di DV.

Ai sensi dell'Accordo, in caso di esecuzione del Reinvestimento, DV dovrà intestare in via fiduciaria le azioni Retex rivenienti dall'Aumento di Capitale a una società fiduciaria individuata da Retex.

5.5 Risoluzione di talune pattuizioni parasociali dell'Accordo 2024

Ai fini di completezza, con la sottoscrizione dell'Accordo le Parti hanno riconosciuto e convenuto che, con effetto dalla ~~Data di~~ **Esecuzione pagamento del Sell-Out** e **subordinatamente al perfezionamento della Compravendita in conformità a quanto previsto al Paragrafo 5.3 che precede** ~~a condizione che DV adempia la propria obbligazione di aderire al Sell-Out di cui alla precedente Sezione 5.1(a),~~ le pattuizioni parasociali descritte nella Sezione 6 delle informazioni essenziali relative al contratto sottoscritto tra le medesime Parti in data 3 giugno 2024, come modificato e integrato in data 24 settembre 2024 (l'“**Accordo 2024**”), pubblicate ai sensi degli articoli 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy (www.alkemy.com), sezione “*Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali*”, dovranno intendersi risolte tra le Parti.

6. **Durata ed efficacia dell'Accordo**

Le pattuizioni **parasociali** dell'Accordo hanno efficacia dalla sua data di sottoscrizione e fino al perfezionamento del Sell-Out, fatta eccezione per le pattuizioni di cui a:

- (a) la precedente Sezione 5.2, che saranno efficaci fino alla scadenza del 6° mese successivo: (i) alla data di pagamento del Sell-Out; ovvero, qualora a esito del Sell-Out si verifichino i presupposti per il diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e Retex eserciti tale diritto, (ii) alla data dell'avvenuto deposito del prezzo di acquisto per le restanti Azioni ai sensi dell'articolo 111, comma 3, del TUF;
- (b) **la precedente Sezione 5.3, che saranno efficaci fino al perfezionamento della Compravendita; e**
- (c) la precedente Sezione ~~5-3~~**5.4**, che dovranno essere adempiute entro 180 giorni dalla data di pagamento del Sell-Out.

Ai fini di completezza, si precisa che, secondo quanto illustrato alla precedente Sezione ~~5-4~~**5.5**, le Parti hanno altresì riconosciuto e convenuto che, con effetto dalla data di pagamento del Sell-Out e a condizione che DV adempia la propria obbligazione di aderire al Sell-Out di cui alla precedente Sezione 5.1(a), le pattuizioni parasociali descritte nella Sezione 6 delle informazioni essenziali relative all'Accordo 2024 dovranno intendersi risolte tra le Parti.

7. **Soggetto che esercita il controllo su Alkemy**

Alla data delle presenti informazioni essenziali, Retex esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

8. **Deposito presso il Registro delle Imprese**

Copia dell'Accordo è stata depositata in data 3 aprile 2025 presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi.

Copia dell'Accordo Modificativo e Integrativo è stata depositata, in data 24 aprile 2025, presso il Registro delle imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi.

9. Sito internet ove sono pubblicate le informazioni essenziali relative all'Accordo

Le presenti informazioni essenziali sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet di Alkemy (www.alkemy.com), sezione "Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali".

264 aprile 2025

* * *

M.3 INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE ALL'ACCORDO TRANSATTIVO

* * *

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e degli artt. 130 e 131 del Regolamento adottato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti") relative all'accordo transattivo sottoscritto, in data 22 febbraio 2025, tra Retex S.p.A. – Società Benefit e Alessandro Mattiacci avente a oggetto azioni Alkemy S.p.A.

*Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento, ai sensi e per gli effetti dell'art. 131 del Regolamento Emittenti, delle informazioni essenziali pubblicate in data 27 febbraio 2025. Di seguito, in **grassetto sottolineato**, le parti aggiunte e, in ~~barate~~, le parti cancellate rispetto al testo delle informazioni essenziali pubblicato in data 27 febbraio 2025.*

* * *

Ai sensi dell'art. 122 TUF e ~~dell'art.~~ **degli artt. 130 e 131** del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

1. Premessa

In data 22 febbraio 2025, Retex S.p.A. – Società Benefit ("**Retex**") e Alessandro Mattiacci ("**AM**" e, congiuntamente a Retex, le "**Parti**") hanno sottoscritto un accordo transattivo in forza del quale, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1965 c.c.: (i) AM ha rinunciato nei confronti di Retex, di Alkemy S.p.A. ("**Alkemy**") e dei relativi affiliati; e (ii) Retex ha rinunciato nei confronti di AM, alle rispettive pretese, richieste e potenziali azioni connesse allo svolgimento della, nonché alla revoca dalla, carica di presidente di consiglio di amministrazione e amministratore di Alkemy ricoperta da AM nel periodo tra il 3 maggio 2018 e il 3 dicembre 2024 (l' "**Accordo**").

In data 22 febbraio 2025, taluni azionisti di minoranza di Alkemy (ivi incluso AM) – titolari di complessive n. 1.435.895 Azioni, rappresentative di circa il 24,79% del capitale sociale emesso e, per effetto della Maggiorazione del Voto (come *infra* definita), del 23,77% dei diritti di voto – e Retex hanno sottoscritto alcuni contratti di compravendita in forza dei quali Retex si è impegnata ad acquistare dai predetti azionisti di minoranza tutte le azioni Alkemy dagli stessi detenute (la "Compravendita").

In data 31 marzo 2025:

(i) è stato eseguito un aumento del capitale sociale di Alkemy in esecuzione di quanto deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Alkemy in data 23 gennaio 2025 mediante emissione di complessive n. 107.834 Azioni, a servizio della chiusura anticipata del piano di incentivazione di medio-lungo termine per il triennio 2024-2026, di tipo *stock grant*, rivolto ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche e altri c.d. *key peoples* del gruppo Alkemy, approvato dall'assemblea ordinaria degli azionisti di Alkemy in data 27 aprile 2023.

(ii) è stata data esecuzione alla Compravendita; l'esecuzione della Compravendita non era soggetta a condizioni e il relativo corrispettivo è stato pari a Euro 12,00 per ciascuna Azione, ovvero pari al corrispettivo dell'Offerta. Per effetto del perfezionamento della Compravendita, Retex è venuta a detenere:

(a) singularmente n. 4.923.654 Azioni, rappresentative dell'84,99% del capitale sociale e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'84,99% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee di Alkemy; e

(b) congiuntamente con le persone che agiscono di concerto con Retex ex articolo 101, comma 4-bis, del TUF⁽⁵⁾, tra cui Duccio Vitali, complessive n. 5.218.398 Azioni, rappresentative del 90,08% del capitale sociale attualmente emesso, tenuto conto delle Azioni proprie detenute da Alkemy ai sensi dell'articolo 44-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

Retex ha annunciato al mercato, ai sensi degli artt. 108, comma 2, e 50, comma 1, del Regolamento Emittenti: (a) il completamento della Compravendita; (b) il superamento da parte di Retex, congiuntamente alle persone che agiscono di concerto con il medesimo, della soglia del 90% di cui all'art. 108, comma 2, del TUF nel capitale sociale di Alkemy; (c) la propria intenzione di non procedere al ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Alkemy su Euronext Milan e, conseguentemente, (d) il verificarsi dei presupposti per l'adempimento, da parte di Retex, dell'obbligo di acquisto di cui agli artt. 108, comma 2, e 109 del TUF, in conseguenza del quale Retex procederà all'acquisto, da ciascun azionista che ne faccia richiesta (ivi incluse le persone che agiscono di concerto con Retex, diverse da Alkemy) delle massime complessive n. 869.582 Azioni Alkemy, rappresentative del 15,01% del capitale sociale dell'Emittente attualmente emesso.

2. Tipologia di patto parasociale

L'Accordo contiene talune previsioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lettera b), del TUF, funzionali alla transazione oggetto dell'Accordo.

3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo

L'Accordo ha a oggetto azioni emesse da Alkemy S.p.A., una "società per azioni" costituita ai sensi del diritto italiano con sede legale in Milano, via San Gregorio, n. 34, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 05619950966, soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Retex ai sensi degli artt. 2497 ss. c.c., con capitale sociale pari a Euro 595.534,32, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. n. 5.793.294 ~~5.685.460~~ azioni Alkemy, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare. Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-quinquies del TUF e dell'articolo 14 dello statuto sociale dell'Emittente (la "Maggiorazione del Voto"), i diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente sono pari a n. 6.040.056.

⁽⁵⁾ In particolare: (i) Duccio Vitali, amministratore delegato di Retex e di Alkemy nonché parte, con Retex, di un accordo, contenente previsioni parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF, sottoscritto in data 3 giugno 2024 e successivamente modificato in data 24 settembre 2024, è titolare alla data odierna di n. 270.724 Azioni (rappresentative del 4,67% del capitale sociale attualmente emesso e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dell'8,568% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente); (ii) Paolo Cederle, direttore generale di Alkemy, è titolare alla data odierna di n. 23.962 Azioni (rappresentative dello 0,41% del capitale sociale attualmente emesso e, per effetto della Maggiorazione del Voto, dello 0,397% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente); e (iii) Alkemy, società controllata da Retex e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di quest'ultima ai sensi degli articoli 2497 ss. c.c., è titolare alla data odierna di n. 58 Azioni (rappresentative dello 0,001% del capitale sociale attualmente emesso).

Le azioni Alkemy sono ammesse alle negoziazioni su “Euronext Milan”, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

4. Soggetti aderenti all’Accordo e strumenti finanziari oggetto dell’Accordo

4.1 Soggetti aderenti all’Accordo

Sono parti dell’Accordo:

- (a) **Alessandro Mattiacci**, nato a Roma (RM), il 14 dicembre 1971, C.F. MTTLN71T14H501T; e
- (b) **Retex S.p.A. – Società Benefit**, una “società per azioni” costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, via Gaetano De Castillia n. 23, iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 06054450017, società controllata da FSI SGR S.p.A., una “società per azioni” costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Passaggio Centrale, n. 7, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 09422290966, nonché iscritta presso l’Albo delle SGR, Sez. GEFIA, ex articolo 35, comma 1, del TUF, al n. 157 (in nome e per conto del fondo di investimento “FSI II”).

4.2 Strumenti finanziari oggetto dell’Accordo

L’Accordo ha a oggetto tutte le azioni Alkemy detenute direttamente dalle Parti che, alla data delle presenti informazioni essenziali, consistono ~~nellene: (i) n. 4.923.6543.487.759 Azioni di titolarità di Retex, complessivamente rappresentative dell’84,9961,35% del relativo capitale sociale e, per effetto della Mmaggiorazione del Vvoto ai sensi dell’art. 127 quinquies del TUF prevista dall’art. 14 dello statuto sociale di Alkemy, dell’81,5251,27% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti di Alkemy; nonché (ii) n. 27.446 Azioni di titolarità di AM, complessivamente rappresentative del 0,48% del relativo capitale sociale, per effetto della Maggiorazione del Voto, dello 0,40% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti di Alkemy⁽⁶⁾.~~

5. Pattuizioni parasociali contenute nell’Accordo

Ai sensi dell’Accordo e nell’ambito della transazione che ne è oggetto, Retex ha assunto, nei confronti di AM, l’impegno a esercitare i propri diritti quale socio di Alkemy affinché, entro il 31 luglio 2025, si tenga un’assemblea ordinaria degli azionisti di Alkemy e la stessa approvi la rinuncia all’azione sociale di responsabilità nei confronti di AM con riferimento alle attività svolte da quest’ultimo durante la carica di presidente del consiglio di amministrazione e amministratore di Alkemy (gli “**Impegni Retex**”).

Inoltre, sempre ai sensi dell’Accordo, AM ha assunto, nei confronti di Retex, l’impegno a:

- (i) non acquistare, e non impegnarsi ad acquistare, azioni Alkemy o strumenti finanziari (ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati, siano essi “cash settled” o “physically settled”) che attribuiscono al relativo titolare il diritto di acquistare o sottoscrivere azioni Alkemy o conferiscano una posizione lunga sulle stesse, nel periodo compreso tra il 22 febbraio 2025 e la data in cui Retex adempirà agli Impegni Retex; e
- (ii) fare in modo che le persone che agiscono di concerto con AM – fatta eccezione per Alkemy, Retex, il suo azionista di controllo, nonché le persone che agiscono di concerto che dovessero essere parte di separati

⁽⁶⁾ Come reso noto al mercato con comunicato stampa pubblicato da Alkemy in data 23 febbraio 2025, AM e Retex hanno sottoscritto, in data 22 febbraio 2025, un contratto di compravendita in forza del quale Retex si è impegnata ad acquistare tutte le azioni Alkemy detenute da AM. L’esecuzione della compravendita non è soggetta a condizioni e sarà eseguita il 31 marzo 2025. Il corrispettivo della Compravendita sarà pari a Euro 12,00 per ciascuna azione Alkemy, ovvero pari al corrispettivo dell’offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria promossa da Retex sulle azioni Alkemy e annunciata il 3 giugno 2024.

accordi con Retex – non compiano alcuno degli atti od operazioni di cui al punto (i) che precede.

6. Durata ed efficacia dell'Accordo

Le pattuizioni dell'Accordo hanno efficacia dalla sua data di sottoscrizione e fino alla prima nel tempo tra: (i) il 31 luglio 2025 e (ii) la data in cui Retex adempirà agli Impegni Retex.

7. Soggetto che esercita il controllo su Alkemy ai sensi dell'art. 93 del TUF

Alla data delle presenti informazioni essenziali, Retex esercita il controllo su Alkemy ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

8. Deposito presso il Registro delle Imprese

Copia dell'Accordo è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in 27 febbraio 2025 data odierna.

9. Sito *internet* ove sono pubblicate le informazioni essenziali relative all'Accordo

Le presenti informazioni essenziali saranno pubblicate ai sensi ~~degli artt. dell'art.~~ 130 e 131 Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Alkemy (www.alkemy.com), sezione “Corporate governance – Assetti societari – Patti parasociali”.

4 aprile~~27 febbraio~~ 2025

* * *

N. DOCUMENTI CHE IL SOGGETTO CHE ADEMPIE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento Informativo e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 e N.2 sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- Intermonte, Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, in Milano, Galleria de Cristoforis, n. 7/8;
- la sede legale di Retex in Milano, via Gaetano De Castillia, n. 23;
- la sede legale dell'Emittente in Milano, via San Gregorio, n. 34;
- il sito *internet* di Retex, all'indirizzo www.retex.com; e
- il sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.alkemy.com.

Il Documento Informativo è altresì messo a disposizione degli interessati presso gli Intermediari Incaricati.

N.1 DOCUMENTI RELATIVI AL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO

- Statuto e atto costitutivo di Retex; e
- Bilancio consolidato di Retex per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, a disposizione del pubblico sul sito *internet* di Retex, all'indirizzo www.retex.com.

N.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE

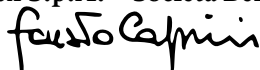
- Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025; e
- Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2024.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento Informativo è in capo a Retex, soggetto che adempie all'Obbligo di Acquisto.

Retex dichiara che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento Informativo rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Retex S.p.A. – Società Benefit



Nome: Caprini Fausto

Carica: Presidente del consiglio di amministrazione