

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E 106, COMMA 4, DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, NONCHÉ DEGLI ARTICOLI 8 E 9 DELLO STATUTO DI LABOMAR S.P.A.

AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE

Labomar S.p.A.

**OFFERENTE**

LBM Next S.p.A.

**STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

massime n. 4.617.486 azioni ordinarie Labomar S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO PER AZIONE ORDINARIA

Euro 10,00 per ogni azione ordinaria di Labomar S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON CONSOB

dalle ore 8,30 (ora italiana) del giorno 10 luglio 2023 alle ore 17,30 (ora italiana) del giorno 31 luglio 2023, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

4 agosto 2023, salvo proroghe del Periodo di Adesione

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

Intesa Sanpaolo S.p.A.

**INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI**

Intesa Sanpaolo S.p.A.

**GLOBAL INFORMATION AGENT**

Morrow Sodali S.p.A.

**M O R R O W
S O D A L I**

L'approvazione del documento di offerta, avvenuta con delibera Consob n. 22767 del 7 luglio 2023, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento

8 luglio 2023

INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI.....	6
PREMESSA	18
1. PRESUPPOSTI GIURIDICI E CARATTERISTICHE DELL’OFFERTA	18
2. ACCORDI CONTRATTUALI RELATIVI ALL’OFFERTA.....	19
3. CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA.....	32
4. ESBORSO MASSIMO COMPLESSIVO DELL’OFFERTA	33
5. MOTIVAZIONE DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI	34
6. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL’OFFERTA.....	35
A. AVVERTENZE	41
A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL’OFFERTA	41
A.2 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL’OFFERTA.....	41
A.3 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE DELL’EMITTENTE	43
A.4 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL’OFFERTA.....	44
A.5 RAPPORTI DI CORRELAZIONE TRA L’OFFERENTE, I SUOI SOCI RILEVANTI E/O I COMPONENTI DEI SUOI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO E L’EMITTENTE	45
A.6 MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI RELATIVI ALL’EMITTENTE	45
A.7 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL’OFFERTA 	47
A.8 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL TUF E ALLA FACOLTÀ DI RIPRISTINO DEL FLOTTANTE	47
A.9 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF ED ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO	48
A.10 DICHIARAZIONE IN MERITO AL DELISTING PER DELIBERA ASSEMBLEARE .	49
A.11 EVENTUALE SCARSITA’ DEL FLOTTANTE	50
A.12 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I TITOLARI DI AZIONI	50
A.13 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE	52
A.14 RIAPERTURA DEI TERMINI DELL’OFFERTA	53
A.15 COMUNICATO DELL’EMITTENTE E PARERE DELL’AMMINISTRATORE INDIPEDENDENTE.....	54
A.16 IMPATTI CONOSCIBILI DELLA PANDEMIA DA COVID-19	54
A.17 CONTESTO CONSEGUENTE ALLE TENSIONI GEOPOLITICHE INTERNAZIONALI SCATURITE DAL CONFLITTO TRA RUSSIA E UCRAINA E DALLE TENSIONI POLITICO MILITARI TRA CINA E USA E DELL’ATTUALE CONTESTO MACROECONOMICO	55
A.18 RUOLO E DIRITTI DEI SOCI RILEVANTI, DI WB, DEL VEICOLO CCP E DI MASTER LAB CONSEGUENTEMENTE AL PERFEZIONAMENTO DELL’OFFERTA	

	56
B.	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	58
B.1	Informazioni relative all'Offerente/LBM e ai relativi azionisti	58
B.1.1	Denominazione, forma giuridica e sede sociale	58
B.1.2	Anno di costituzione e durata	58
B.1.3	Legislazione di riferimento e foro competente	58
B.1.4	Capitale sociale	58
B.1.5	Principali azionisti	58
B.1.6	Attività dell'Offerente e di LBM	61
B.1.7	Organi di amministrazione e controllo dell'Offerente e di LBM	63
B.1.8	Principi contabili.....	64
B.1.9	Schemi contabili dell'Offerente e di LBM	64
B.1.10	Andamento recente dell'Offerente e di LBM	72
B.1.11	Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta	72
B.2	Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	73
B.2.1	Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	73
B.2.2	Anno di costituzione, durata e oggetto sociale	73
B.2.3	Legislazione di riferimento e foro competente	74
B.2.4	Capitale sociale	75
B.2.5	Soci rilevanti dell'Emittente, patti parasociali e gruppo di appartenenza dell'Emittente	75
B.2.6	Organi di amministrazione e controllo dell'Emittente	78
B.2.7	Attività dell'Emittente e sintetica descrizione del Gruppo di appartenenza	80
B.2.8	Principi contabili.....	83
B.2.9	Situazione patrimoniale e conto economico	83
B.2.10	Andamento recente dell'Emittente e del Gruppo Labomar e prospettive	91
B.3	Intermediari	92
B.4	Global Information Agent	92
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	94
C.1	Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relativa quantità	94
C.2	Autorizzazioni	94
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	95
D.1	Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto	95
D.2	Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti	95
E.	CORRISPETTIVO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	96
E.1	Indicazione del Corrispettivo dell'Offerta e criteri seguiti per la sua determinazione	96
E.1.1	Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente	97
E.1.2	Confronto dei multipli di mercato di società comparabili con i multipli di mercato dell'Emittente	98
E.1.3	Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta	102
E.1.4	Limitata liquidità delle Azioni	102
E.1.5	Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	103

E.1.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi 12 (dodici) mesi, da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e di vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti.....	103
E.2	Controvalore complessivo delle Offerta	105
F	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA	106
F.1	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni oggetto dell'Offerta	106
F.1.1	Periodo di Adesione all'Offerta e Riapertura dei Termini	106
F.1.2	Modalità e termini di adesione e deposito degli strumenti finanziari	106
F.2	Titolarità delle Azioni ed esercizio dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali in pendenza dell'Offerta.....	109
F.3	Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta.....	109
F.4	Mercati sui quali è promossa l'Offerta	110
F.5	Data di Pagamento del Corrispettivo	110
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.....	111
F.7	Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente	111
F.8	Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto.....	111
G	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	112
G.1	Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione.....	112
G.1.1	Modalità di finanziamento dell'Offerta	112
G.1.2	Garanzia di Esatto Adempimento	112
G.2	Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente	113
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta.....	113
G.2.2	Programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente.....	113
G.2.3	Investimenti futuri e fonti di finanziamento	115
G.2.4	Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni	115
G.2.5	Modifiche previste nella composizione degli organi sociali.....	115
G.2.6	Modifiche dello statuto sociale	116
G.3	Volontà di non ricostituire il flottante.....	117
H	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	119
H.1	Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente	119
H.2	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente.....	119
I	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	120

J	IPOTESI DI RIPARTO.....	121
K	APPENDICI	122
	K.1 Comunicazione dell’Offerente prevista dagli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 22 maggio 2023	122
	K.2 Comunicato dell’Emittente ai sensi dell’articolo 103, comma 3, del TUF e dell’articolo 39 del Regolamento Emittenti, corredato dai relativi allegati	123
L	DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	124
	L.1 Documenti relativi all’Offerente/LBM	124
	L.2 Documenti relativi all’Emittente	124
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	125

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

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

Gli ulteriori termini utilizzati nel Documento di Offerta hanno il significato loro attribuito e indicato nel testo.

Accordi Contrattuali, Accordi Relativi all'Offerta o Documentazione Contrattuale	Gli accordi relativi all'Offerta, come riepilogati al Paragrafo 2 delle Premesse del Documento di Offerta.
Accordo di Adesione all'Offerta	L'accordo sottoscritto, in data 21 maggio 2023, tra Master Lab, WB, l'Offerente, LBM e il Veicolo CCP che prevede, <i>inter alia</i> , l'impegno di Master Lab di portare in adesione all'Offerta l'intera Partecipazione ML entro il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo all'inizio del Periodo di Adesione, e ai termini e alle condizioni ivi previste.
Accordo di Investimento	L'accordo sottoscritto, in data 21 maggio 2023, tra LBM, CDN e il Veicolo CCP (a cui SS ha aderito ai fini della prestazione del consenso richiesto ex art. 180 c.c.) al fine di definire la struttura dell'Offerta e gli impegni di ciascuno di essi nel contesto della medesima e della complessiva operazione.
Accordo di Investimento ML	L'accordo sottoscritto in data 7 agosto 2020 tra WB, LBM e Master Lab, contenente talune pattuizioni parasociali inerenti, <i>inter alia</i> , (i) il diritto di designazione da parte di Master Lab di un componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar; e (ii) un diritto di co-vendita in capo a Master Lab in caso di cessione a terzi da parte di LBM di tutte o parte delle Azioni detenute da LBM nel capitale sociale di Labomar, il cui contenuto è altresì descritto nel documento di ammissione pubblicato dall'Emittente in occasione dell'ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni su Euronext Growth Milan reperibile sul sito dell'Emittente all'indirizzo https://labomar.com/ipo-documento-di-ammissione/ .
Accordo di Investimento VF	L'accordo sottoscritto in data 11 settembre 2020 tra WB, LBM e Value First, contenente talune pattuizioni parasociali inerenti, <i>inter alia</i> , (i) il diritto di designazione da parte di Value First di un componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar; e (ii) un diritto di co-vendita in capo a Value First in caso di cessione a terzi da parte di LBM di tutte o parte delle Azioni detenute da LBM nel capitale sociale di Labomar, il cui contenuto è altresì descritto nel documento di ammissione pubblicato dall'Emittente in occasione dell'ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni su Euronext Growth Milan reperibile sul sito dell'Emittente all'indirizzo https://labomar.com/ipo-documento-di-ammissione/ .

Accordi ML-CCP	<p>Congiuntamente, la scrittura privata e l'allegato <i>term-sheet</i>, sottoscritti in data 21 maggio 2023 tra i Fondi CCP XI (attraverso il Gestore), Master Lab ed il Veicolo CCP inerenti, <i>inter alia</i>: (i) l'eventuale investimento di Master Lab in azioni o altri strumenti finanziari da emettersi dal Veicolo CCP; nonché (ii) un patto parasociale relativo alla <i>governance</i> del Veicolo CCP ed agli atti dispositivi delle relative partecipazioni. In data 30 giugno 2023, il Veicolo CCP, CCP NO 7.1 e Master Lab hanno sottoscritto, come da accordi tra questi interlocutori, un patto parasociale che riflette le previsioni del suddetto <i>term-sheet</i> e costituisce l'intero accordo tra le parti annullando e sostituendo la scrittura privata e l'allegato <i>term-sheet</i>, sottoscritti in data 21 maggio 2023.</p>
Addendum	<p>Indica l'<i>addendum</i> alla Documentazione Contrattuale sottoscritto in data 3 luglio 2023 tra LBM, CDN, WB, SS e il Veicolo CCP volto sostanzialmente a modificare ed integrare la medesima Documentazione Contrattuale in ragione degli acquisti delle Azioni Veicolo CCP effettuati, successivamente alla Data di Annuncio, dal Veicolo CCP, come descritto al Paragrafo 2, lett. i del Documento di Offerta.</p>
Altri Paesi	<p>Qualsiasi Paese (inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia), diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti Autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.</p>
Aumenti di Capitale	<p>Congiuntamente, il Primo Aumento di Capitale e il Secondo Aumento di Capitale.</p>
Azione o Azioni	<p>Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 18.484.043 azioni ordinarie dell'Emittente, prive dell'indicazione del valore nominale, negoziate sull'Euronext Growth Milan e sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-<i>bis</i> del TUF, che costituiscono il capitale sociale sottoscritto e versato di Labomar alla Data del Documento di Offerta.</p>
Azioni CDN o Partecipazione CDN	<p>N. 49.524 Azioni, soggette al regime di comunione dei beni con il coniuge (SS), rappresentanti lo 0,268% del capitale sociale dell'Emittente, da questi detenute alla Data del Documento di Offerta.</p>
Azioni LBM o Partecipazione LBM	<p>N. 12.447.033 Azioni ordinarie rappresentanti il 67,339% del capitale sociale dell'Emittente detenute da LBM alla Data del Documento di Offerta.</p>
Azioni ML o Partecipazione ML	<p>N. 1.143.500 Azioni rappresentative del 6,186% del capitale sociale dell'Emittente detenute da Master Lab alla Data del Documento di Offerta.</p>
Azioni Oggetto del Conferimento o le	<p>Le complessive n. 12.496.557 Azioni rappresentative del 67,607% del capitale sociale dell'Emittente detenute da LBM e CDN alla Data del</p>

Partecipazioni dei Soci Rilevanti	Documento di Offerta (<i>i.e.</i> , la somma della Partecipazione LBM e della Partecipazione CDN) che saranno oggetto di Conferimento nell'Offerente ai sensi di quanto previsto dall'Accordo di Investimento.
Azioni Oggetto dell'Offerta	Le massime n. 4.617.486 Azioni dell'Emittente rappresentative del 24,981% del relativo capitale sociale e pari alla totalità delle Azioni, dedotte le Azioni Oggetto del Conferimento e le Azioni Veicolo CCP alla Data del Documento di Offerta.
Azioni Oggetto dell'Opzione CCP	Indica: (a) un numero di azioni detenute da LBM nel capitale sociale dell'Offerente rappresentative del 21% del capitale del medesimo Offerente, qualora quest'ultimo detenga il 100% delle Azioni di Labomar; ovvero (b) un numero delle medesime azioni rappresentativo di una percentuale di partecipazione al capitale dell'Offerente calcolata dividendo il 21% di cui sopra per il rapporto tra il numero di Azioni di Labomar detenute da LBM Next e il totale del numero di Azioni di Labomar su base <i>fully diluted</i> alla data di esercizio dell'Opzione CCP.
Azioni Oggetto dell'Opzione LBM	Tutte le azioni rappresentative del capitale sociale dell'Offerente di titolarità del Veicolo CCP alla data di esercizio dell'Opzione LBM.
Azioni Veicolo CCP o Partecipazione Veicolo CCP	N. 1.370.000 Azioni rappresentanti il 7,412% del capitale sociale dell'Emittente detenute dal Veicolo CCP alla Data del Documento di Offerta e le ulteriori Azioni che il Veicolo CCP dovesse acquistare successivamente alla Data del Documento di Offerta al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile e ad un prezzo per Azione non superiore al Corrispettivo.
Banca Garante o Banca Garante dell'Esatto Adempimento	Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero di codice fiscale 00799960158, avente un capitale sociale pari ad Euro 10.368.870.930,08, interamente versato, Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, Rappresentante del Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo".
Bidco, Offerente o LBM Next	LBM Next S.p.A., con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro 35/I, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno n. 05415370260, capitale sociale pari ad Euro 50.000, interamente sottoscritto e versato.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.
CCP NO. 7.1	CCP NO. 7.1 LIMITED, con sede legale in Londra (Regno Unito), 6 th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al <i>Registrar of Companies for England and Wales</i> con il n. 14737100, che alla Data del Documento di Offerta detiene il 100% del capitale sociale del Veicolo CCP.
CDN	Il Dott. Claudio De Nadai nato a Treviso, il 6 ottobre 1964, residente a Crocetta del Montello (TV), coniugato in regime di comunione dei beni

con il coniuge SS, e titolare alla Data del Documento di Offerta della Partecipazione CDN.

Charterhouse	Charterhouse Capital Partners LLP, una società di investimento di private equity focalizzata sull'investimento in società europee con elevate prospettive di crescita, con sede legale in 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, Londra, Regno Unito, registrata presso il Registrar of Companies dell'Inghilterra e Galles con il numero OC306266, che agisce in qualità di <i>adviser</i> o <i>manager</i> delle <i>limited partnership</i> che comprendono i fondi o i veicoli da essa o dalle sue affiliate di volta in volta <i>advised</i> o <i>managed</i> .
Codice Civile	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Commitment Letter	L'accordo in data 21 maggio 2023 con cui i Fondi CCP XI gestiti dal Gestore si sono impegnati a mettere a disposizione del Veicolo CCP le somme necessarie a costituire la Riserva Targata.
Comunicato 102	La comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti pubblicata sul sito <i>internet</i> dell'Emittente (per conto dell'Offerente) in data 22 maggio 2022 e allegata al Documento di Offerta quale Appendice K.1.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato che l'Emittente è tenuto a diffondere in conformità al disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 3 luglio 2023 e allegato al Documento di Offerta quale Appendice K.2. corredato del parere dell'amministratore indipendente di Labomar redatto ai sensi dell'articolo 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:59 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta (ove ne ricorrano i presupposti <i>infra</i> descritti) a esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:59 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o comunque entro le ore 7:59 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione.

Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta (ove ne ricorrano i presupposti <i>infra</i> descritti) a esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini o comunque entro le ore 7:59 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini.
Condizione CONSOB	La Condizione di Efficacia prevista nel Comunicato 102 e verificatasi in data 7 luglio 2023, a seguito dell'ottenimento del nulla osta alla pubblicazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB.
Condizione Golden Power	La Condizione di Efficacia descritta alla Sezione A, Paragrafo A.2, punto (i), del Documento di Offerta, verificatasi in data 23 giugno 2023.
Condizione MAC	La Condizione di Efficacia descritta alla Sezione A, Paragrafo A.2, punto (iii), del Documento di Offerta.
Condizione Soglia	La Condizione di Efficacia descritta alla Sezione A, Paragrafo A.2, punto (ii), del Documento di Offerta.
Condizioni o Condizioni di Efficacia	Le condizioni descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta, al cui avveramento (o rinuncia da parte dell'Offerente, a tutte o ad alcune delle stesse, nelle modalità <i>infra</i> precisate) è condizionato il perfezionamento dell'Offerta.
Conferimento	La sottoscrizione da parte di LBM e CDN del Primo Aumento di Capitale mediante conferimento al capitale sociale di BidCo delle Azioni Oggetto del Conferimento.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Consulente Finanziario dell'Offerente o Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero di codice fiscale 00799960158, avente un capitale sociale pari ad Euro 10.368.870.930,08, interamente versato, Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, Rappresentante del Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo".
Conto Rilevante	Il conto corrente aperto in nome del Veicolo CCP presso la Banca Garante dell'Esatto Adempimento.
Contratto di Amministrazione	Il contratto sottoscritto, in data 21 maggio 2023, tra WB e il Veicolo CCP che, subordinatamente al Delisting, disciplinerà termini e condizioni dello svolgimento da parte di WB della carica di Presidente e Amministratore Delegato di BidCo, di Labomar e di altre cariche nelle altre società del Gruppo nonché della relativa cessazione e che verrà sottoscritto anche da BidCo e Labomar subordinatamente al Delisting.

Contratto di Opzione	Il contratto sottoscritto, in data 21 maggio 2023, tra LBM ed il Veicolo CCP, che, subordinatamente al Delisting, disciplinerà termini e condizioni: (a) dell'Opzione CCP; e, in caso di mancato esercizio di quest'ultima nei termini previsti, (b) dell'Opzione LBM.
Corrispettivo	Il corrispettivo pari ad Euro 10,00 che l'Offerente riconoscerà agli azionisti di Labomar per ogni Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti, ossia l'8 luglio 2023.
Data del Primo Closing	Indica la data in cui avrà luogo il Primo Closing che, in difetto di diverso accordo per iscritto tra le Parti dell'Accordo di Investimento, sarà: (a) il 2° (secondo) Giorno Lavorativo antecedente la Data di Pagamento, purché entro tale data si siano verificate le Condizioni ovvero, in quanto applicabile, le stesse siano state oggetto di rinuncia in conformità alle disposizioni di cui al Documento di Offerta e Accordo di Investimento; ovvero (b) il Giorno Lavorativo successivo alla data in cui risulteranno verificate (ovvero rinunciate) le Condizioni.
Data del Secondo Closing	Indica la data in cui avrà luogo il Secondo Closing che, in difetto di diverso accordo per iscritto tra le Parti dell'Accordo di Investimento, sarà il Giorno Lavorativo successivo ad una delle seguenti date: (i) in caso di avvio della procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF, e qualora, all'esito della medesima, BidCo non giunga a detenere il 95% del capitale sociale di Labomar, la data in cui la predetta procedura si concluderà e Borsa Italiana disporrà il Delisting; ovvero (ii) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar (e conseguente avvio della procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1 del TUF e di Diritto di Acquisto), la data in cui Borsa Italiana disporrà il Delisting.
Data di Annuncio o Data del Comunicato 102	La data in cui l'Offerta è stata comunicata al mercato mediante il Comunicato 102, ossia il 22 maggio 2023.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, al 4 agosto 2023 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini	La data corrispondente al quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, il 18 agosto 2023, in cui verrà pagato dall'Offerente il Corrispettivo a ciascun azionista dell'Emittente che avesse aderito all'Offerta durante la Riapertura dei Termini, come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.

Data Rilevante	L'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio.
Delisting	La revoca delle Azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare ciascuna delle Azioni residue ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nel caso in cui ad esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come prorogato e/o riaperto, e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, al di fuori dell'Offerta e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, computando in detto calcolo anche le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto. L'articolo 111 del TUF si applica all'Offerta per richiamo statutario.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta approvato dalla Consob con delibera n. 22767 del 7 luglio 2023.
Emittente o Labomar	Labomar S.p.A., con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro, 35/I, iscritta al Registro delle imprese di Treviso-Belluno con il numero di codice fiscale e partita IVA 03412720264, iscritta al REA TV-269752, capitale sociale pari a Euro 1.848.404,30 diviso in n. 18.484.043 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.
Esborso Massimo Complessivo o Esborso Massimo	Il controvalore complessivo dell'Offerta pari a Euro 46.174.860, calcolato assumendo una adesione per la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta.
Euronext Growth Milan o EGM	Il sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Fondi CCP XI	Congiuntamente, CCP XI No. 1 LP (registrato in Inghilterra n. LP021248); CCP XI No. 2 LP (registrato in Inghilterra n. LP021249), e CCP XI No. 3 LP (registrato in Inghilterra n. LP021250) ciascuno gestito dal Gestore.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento fino all'Esborso Massimo dell'Offerta rilasciata dalla Banca Garante ai sensi dell'art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti e descritta, <i>inter alia</i> , alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.
Gestore	Charterhouse GP LLP con sede legale in Londra (Regno Unito), 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al Registrar of Companies for England and Wales con il n. OC394686, <i>manager</i> dei Fondi CCP XI.

Giorno di Borsa Aperta o Giorno Lavorativo	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV Maggio n. 43, in qualità di soggetto incaricato a fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.
Gruppo Labomar o Gruppo	L'Emittente e le società da questi controllate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.
Impegno di Adesione	L'Impegno di Adesione assunto da Master Lab in relazione all'Offerta e per l'intera Partecipazione ML di portare in adesione all'Offerta, ai sensi di quanto previsto dall'Accordo di Adesione all'Offerta, l'intera Partecipazione ML entro il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo all'inizio del Periodo di Adesione e ai termini e alle condizioni ivi previste.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (a titolo esemplificativo banche, imprese di investimento, agenti di cambio) presso i quali sono depositate le Azioni.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero di codice fiscale 00799960158, avente un capitale sociale pari ad Euro 10.368.870.930,08, interamente versato, Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, Rappresentante del Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo".
LBM	LBM Holding S.r.l., con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro, 35/l, iscritta al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno con il numero di codice fiscale 04981730262, avente un capitale sociale pari ad Euro 902.500, interamente versato, R.E.A.: TV-415791 e titolare della Partecipazione LBM.
LoI	La lettera di intenti non vincolante sottoscritta in data 23 gennaio 2023 tra Charterhouse e LBM, come successivamente integrata e modificata, contenente i termini e le condizioni essenziali dell'Offerta e della complessiva operazione, come sintetizzata nel Documento di Offerta.
MAR	Il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato), come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.

Master Lab o ML	Master Lab S.A., con sede legale in Luxembourg, 10, rue Antoine Jans L-1820, registrata in Lussemburgo al numero B246004.
MIP	Il <i>management incentive plan</i> previsto dal Patto Parasociale e avente le caratteristiche descritte al Paragrafo 2 lett. b. n. (ix) delle Premesse del Documento di Offerta.
Notifica Golden Power	La notifica alla Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 452/2019 effettuata sia da Labomar sia dal Veicolo CCP in data 26 maggio 2023 in relazione alla Condizione Golden Power.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non portate in adesione all'Offerta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come prorogato e/o riaperto, e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, computando in detto calcolo anche le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto. L'articolo 108, comma 1, del TUF si applica all'Offerta per richiamo statutario.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non portate in adesione all'Offerta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come prorogato e/o riaperto, e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, computando in detto calcolo anche le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto. L'articolo 108, comma 2, del TUF si applica all'Offerta per richiamo statutario.
Offerta	La presente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da LBM Next, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF, degli artt. 37 e ss. del Regolamento Emittenti, dell'art. 6- <i>bis</i> del Regolamento Euronext Growth Milan e degli artt. 8 e 9 dello statuto dell'Emittente sulle Azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Labomar, dedotte le Azioni Oggetto del Conferimento e le Azioni Veicolo CCP alla Data del Documento di Offerta.
Opzione CCP o Opzione di Acquisto CCP	L'opzione di acquisto da parte del Veicolo CCP delle Azioni Oggetto dell'Opzione CCP, disciplinata dal Contratto di Opzione, esercitabile: a) in una unica soluzione nel periodo compreso tra il 31 gennaio 2025 ed

il 31 gennaio 2026 (salvo estensione sino al 31 gennaio 2027 nei casi contemplati dal Contratto di Opzione); e b) ad un *Equity Value* derivante dall'applicazione di un multiplo sulla media dell'EBITDA degli esercizi 2023 e 2024 equivalente a 12.4x l'EBITDA dell'ultimo esercizio e sottraendo la posizione finanziaria netta dell'Emittente¹.

Opzione LBM o Opzione di Acquisto LBM

L'opzione di acquisto da parte di LBM delle Azioni Oggetto dell'Opzione LBM, disciplinata dal Contratto di Opzione, esercitabile, a condizione che l'Opzione CCP non sia stata esercitata, in una unica soluzione nel periodo compreso tra il 1° febbraio 2026 ed il 31 luglio 2026 (salvo estensione sino al 31 luglio 2027 nei casi contemplati dal Contratto di Opzione), ad un prezzo di esercizio commisurato alla valutazione di Labomar effettuata ai fini dell'Offerta, aumentato dagli interessi calcolati sulla base delle seguenti regole: (i) un tasso di interesse annuo del 15% rettificato in riduzione di un correttivo pari al 50% del tasso di crescita dell'EBITDA di Labomar nel periodo 2023-2025; fermo restando che (ii) il tasso di interesse avrà un *cap* del 15% e un *floor* del 5,5%.

Parti dell'Accordo di Investimento

Congiuntamente, i Soci Rilevanti, SS e il Veicolo CCP.

Patto o Patto Parasociale

Il patto parasociale sottoscritto, in data 21 maggio 2023, tra CDN, LBM, Veicolo CCP e WB (a cui SS ha aderito ai fini della prestazione del consenso richiesto ex art. 180 c.c.) che, subordinatamente al Delisting e con effetto dalla relativa data, disciplinerà, *inter alia*, (a) la *governance* di BidCo e dell'Emittente; e (b) il regime di circolazione delle partecipazioni detenute da WB nel capitale di LBM, nonché di quelle che saranno possedute da, rispettivamente, LBM, CDN e dal Veicolo CCP in BidCo.

Periodo di Adesione

Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Consob, corrispondente a n. 16 Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 10 luglio 2023 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 31 luglio 2023, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

Persone che Agiscono di Concerto

Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta ai sensi dell'art. 101-*bis* del TUF, e, in particolare: il Veicolo CCP, LBM, CDN, WB, SG, SS e Master Lab.

Prezzo Trasferimento Azioni Veicolo CCP

Il prezzo pari ad Euro 10,00 per Azione moltiplicato per il numero di Azioni Veicolo CCP e pertanto per il numero di Azioni Labomar detenute dal Veicolo CCP alla Data del Primo Closing.

¹ La formula di determinazione del prezzo di esercizio dell'Opzione CCP prevede il calcolo di un *Enterprise Value* determinato moltiplicando: (a) un multiplo di 15x; e (b) l'EBITDA medio degli esercizi 2023 e 2024 (rettificato di eventuali elementi non ricorrenti). A tale *Enterprise Value*, per la determinazione dell'*Equity Value*, sarà sottratta la posizione finanziaria netta media degli esercizi 2023-2024 integrata dell'importo di Euro 51 milioni relativo al debito finanziario destinato alla copertura di investimenti già programmati e in fase di prossima realizzazione (si veda Sezione G, Paragrafo G.2.3 del Documento di Offerta). Il multiplo implicito derivante da questo calcolo (la cui metodologia è stata validata dal parere redatto in data 2 maggio 2023 dal Prof. Gabriele Villa a garanzia della parità di trattamento degli azionisti dell'Emittente) e applicato per consistenza su basi omogenee sull'EBITDA dell'ultimo esercizio, risulta di circa 12.4x.

Primo Aumento di Capitale	L'aumento di capitale a pagamento in natura, inscindibile, di nominali Euro 124.965.570, senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte di LBM e CDN, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 4, del codice civile (e altresì rinuncia unanime da parte di LBM e CDN ai diritti ad essi spettanti inerenti alla predisposizione della relazione degli amministratori e del parere di congruità del prezzo di emissione ex art. 2441, comma 6 codice civile), con termine finale per la sottoscrizione alternativamente, il 2° (secondo) giorno lavorativo antecedente la Data di Pagamento, ovvero il giorno lavorativo successivo alla data in cui risulteranno verificate (ovvero rinunciate) le Condizioni di Efficacia e con emissione complessive di n. 12.496.557 nuove azioni di categoria A di BidCo, del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna, di cui n. 12.447.033 nuove azioni di categoria A saranno sottoscritte e liberate mediante il Conferimento da LBM, e n. 49.524 nuove azioni di categoria A sottoscritte e liberate mediante il Conferimento da CDN.
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, da concordarsi con la Consob ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, approvato con delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato ed in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Euronext Growth Milan o Regolamento EGM	Il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura per ulteriori cinque Giorni di Borsa Aperta del Periodo di Adesione dell'Offerta, ai sensi dell'art. 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti.
Riserva Targata	L'apporto da parte del Veicolo CCP, a titolo di versamento in conto (futuro) aumento capitale, di un importo pari alla differenza tra: (x) Euro 59.874.860,00 (cinquantanove milioni ottocentosettantaquattromila ottocento sessanta/00); e (y) il Prezzo Trasferimento Azioni Veicolo CCP, da appostare, per il periodo intercorrente tra il Primo Closing ed il Secondo Closing, in una apposita riserva di patrimonio targata a favore del Veicolo CCP.
SG	Sabrina Gasparato, nata a Treviso, il 26 agosto 1970, residente in Istrana (TV), cittadina italiana, coniugata in regime di separazione dei beni con WB.
Scheda di Adesione	Il modello di scheda di adesione che dovrà essere utilizzato per aderire all'Offerta.

Secondo Aumento di Capitale	L'aumento di capitale a pagamento in denaro, scindibile, di nominali Euro 59.874.860, senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte del Veicolo CCP per effetto della rinuncia, da effettuarsi direttamente in sede assembleare, da parte di LBM e CDN al diritto di opzione e di prelazione sull'inoptato ad essi spettante in relazione a tale aumento di capitale, con termine finale per la sottoscrizione alla Data del Secondo Closing, e con emissione di n. 5.987.486 nuove azioni di categoria B di BidCo del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna.
Soci Rilevanti	Congiuntamente, LBM e CDN.
SS	Sonia Sartori, nata a Monza, il 16 luglio 1963, residente in Crocetta del Montello (TV), cittadina italiana, coniugata in regime di comunione dei beni con CDN, la quale ha sottoscritto l'Accordo di Investimento e il Patto Parasociale al solo fine di prestare il proprio consenso, per quanto occorrer possa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 180 del codice civile, al compimento da parte di CDN delle operazioni previste dall'Accordo di Investimento e dal Patto Parasociale che coinvolgano le Azioni CDN, in quanto beni soggetti al regime di comunione legale dei beni, tra cui in particolare il Conferimento, nonché di impegnarsi al compimento di atti necessari all'implementazione delle pattuizioni ivi previste.
Statuto	Lo statuto sociale adottato dall'Emittente e vigente alla Data del Documento di Offerta.
TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ed in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Value First	Value First SICAF S.p.A. – società di diritto italiano con sede legale in Milano, Viale Majno, 17/A, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con numero di iscrizione, codice fiscale e P.IVA 09656380962, iscritta all'albo ex art. 35-ter del TUF tenuto da Banca d'Italia.
Veicolo CCP	CCP NO. 7.2 LIMITED, con sede legale in Londra (Regno Unito), 6 th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al <i>Registrar of Companies for England and Wales</i> con il n. 14742173 e titolare delle Azioni Veicolo CCP.
WB o Walter Bertin	Il Dott. Walter Bertin nato a Treviso l'11 gennaio 1959, residente a Istrana (Treviso), cittadino italiano, socio unico, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di LBM, che, a sua volta, alla data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione di controllo nell'Offerente, di cui lo stesso WB è anche amministratore unico. WB è anche Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, nonché soggetto controllante ai sensi dell'art. 2359 comma 1 Codice Civile dell'Emittente.

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente Documento di Offerta.

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

1. Presupposti giuridici e caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da LBM Next S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**LBM Next**"), anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, sulla totalità delle Azioni dell'Emittente dedotte le Partecipazioni dei Soci Rilevanti (che, come *infra* specificato nel dettaglio, saranno oggetto del Conferimento nell'Offerente, ai termini e alle condizioni di cui all'Accordo di Investimento) e le Azioni Veicolo CCP, alla Data del Documento di Offerta (che, come *infra* precisato nel dettaglio, saranno trasferite all'Offerente ai termini e alle condizioni di cui all'Addendum), annunciata al pubblico e alla Consob, mediante un comunicato diffuso ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato 102**") e pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (su richiesta e per conto dell'Offerente) in data 22 maggio 2023 (la "**Data di Annuncio**" o la "**Data del Comunicato 102**").

In particolare, LBM Next ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, nonché ai sensi dell'articolo 6-*bis* del Regolamento Euronext Growth Milan e degli articoli 8 e 9 dello Statuto dell'Emittente, sulle Azioni Oggetto dell'Offerta, e, dunque, sulla totalità delle Azioni dell'Emittente dedotte le n. 13.858.307 Azioni, rappresentative del 74,974% del relativo capitale sociale, detenute alla Data del Documento di Offerta, direttamente ovvero indirettamente, da:

- (i) LBM titolare, nello specifico, di n. 12.447.033 Azioni (la "**Partecipazione LBM**" o le "**Azioni LBM**"), rappresentative del 67,339% del capitale sociale dell'Emittente (in quanto Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nonché in quanto, come *infra* meglio descritto, la Partecipazione LBM sarà oggetto di Conferimento al capitale sociale dell'Offerente ai termini, alle condizioni e con le modalità di cui all'Accordo di Investimento); e
- (ii) CDN titolare, nello specifico, di n. 49.524 Azioni, soggette al regime di comunione legale dei beni con il coniuge SS (la "**Partecipazione CDN**" o le "**Azioni CDN**"), rappresentative dello 0,268% del capitale sociale dell'Emittente (in quanto Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente, nonché in quanto, come *infra* meglio descritto, la Partecipazione CDN sarà oggetto di Conferimento al capitale sociale dell'Offerente ai termini, alle condizioni e con le modalità di cui all'Accordo di Investimento);
- (iii) Veicolo CCP, titolare, nello specifico, di n. 1.370.000 Azioni rappresentative dello 7,412% del capitale sociale dell'Emittente.

Con riferimento a quanto precede, si anticipa che Master Lab che detiene, alla Data del Documento di Offerta, n. 1.143.500 Azioni, rappresentative del 6,186% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Partecipazione ML**" o le "**Azioni ML**"), ha sottoscritto, in data 21 maggio 2023, l'Accordo di Adesione all'Offerta e gli Accordi ML-CCP che prevedono, ai termini, alle condizioni e con le modalità meglio descritte al Paragrafo 2 delle Premesse del Documento di Offerta: (i) l'impegno di adesione all'Offerta da parte della stessa Master Lab per l'intera Partecipazione ML; (ii) l'eventuale investimento di Master Lab in azioni o altri strumenti finanziari da emettersi dal Veicolo CCP ("**Investimento ML**"); nonché (iii) la sottoscrizione di un patto parasociale relativo, *inter alia*, alla *governance* del Veicolo CCP ed agli atti dispositivi delle relative partecipazioni.

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi delle Condizioni di Efficacia, per la cui descrizione analitica si rinvia al Paragrafo A.2, della Sezione A, del presente Documento di Offerta, che dovranno verificarsi cumulativamente ovvero, in alternativa, potranno essere oggetto di modifica o rinuncia da parte dell'Offerente nei termini di legge e secondo quanto precisato nel sopra richiamato Paragrafo.

L'Emittente è una società qualificata "*emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante*" ai sensi dell'art. 116 del TUF con Azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan ("**Euronext Growth Milan**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

L'obiettivo dell'Offerta è che l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto giungano a detenere l'intero capitale sociale dell'Emittente alla data di perfezionamento dell'Offerta, così conseguendo la revoca delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan (il "**Delisting**").

Agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta i seguenti soggetti (come più dettagliatamente descritto alla Sezione B, Paragrafo B.1.11, del presente Documento di Offerta):

- il Veicolo CCP, in forza delle previsioni di cui all'Accordo di Investimento, nonché in quanto sottoscrittore del Patto Parasociale, dell'Accordo di Adesione all'Offerta, degli Accordi ML-CCP, del Contratto di Opzione e dell'Addendum;
- LBM in quanto titolare, alla Data di Annuncio e alla Data del Documento di Offerta, di una partecipazione pari al 99,5% nel capitale sociale dell'Offerente, e sottoscrittore dell'Accordo di Investimento, del Patto Parasociale, del Contratto di Opzione, dell'Accordo di Adesione all'Offerta e dell'Addendum, nonché sottoposta a comune controllo con l'Offerente;
- CDN, in quanto titolare, alla Data di Annuncio e alla Data del Documento di Offerta, di una partecipazione pari allo 0,5% nel capitale sociale dell'Offerente, nonché sottoscrittore dell'Accordo di Investimento, del Patto Parasociale e dell'Addendum;
- SS, in quanto coniuge di CDN in regime di comunione dei beni, nel cui ambito ricade sia la Partecipazione CDN che la partecipazione rappresentante lo 0,5% del capitale sociale dell'Offerente;
- Master Lab, in forza della sottoscrizione dell'Accordo di Adesione all'Offerta, dell'Accordo di Investimento ML e degli Accordi ML-CCP;
- WB, in quanto azionista unico (nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato) di LBM, che, a sua volta, alla Data del Documento di Offerta detiene una partecipazione di controllo nell'Offerente (di cui lo stesso WB è anche Amministratore Unico) e che è sottoscrittore del Contratto di Amministrazione, del Patto Parasociale e dell'Addendum. WB ricopre anche la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente ed è controllante dell'Emittente ai sensi dell'art. 2359 comma 1 del Codice Civile;
- SG, in quanto coniuge di WB in regime di separazione dei beni. SG ricopre anche la carica di Vicepresidente dell'Emittente.

2. Accordi contrattuali relativi all'Offerta

L'Offerta si inserisce nell'ambito di una più complessa e strutturata operazione che prevede il Conferimento nel capitale sociale dell'Offerente delle Partecipazioni dei Soci Rilevanti, il trasferimento delle Azioni Veicolo CCP all'Offerente e, subordinatamente, al Delisting, l'ingresso nel capitale sociale dell'Emittente del Veicolo CCP e la creazione così di una *partnership* tra i Soci Rilevanti, da un lato, e il Veicolo CCP (unitamente a Master Lab quale azionista di minoranza del Veicolo CCP) dall'altro lato,

volta a supportare la crescita del Gruppo Labomar per linee interne ed esterne. Tale *partnership* è regolata: (i) dall'Accordo di Investimento (e dal successivo Addendum) che disciplina essenzialmente termini e condizioni: (a) dell'Offerta, (b) del Conferimento e del trasferimento delle Azioni Veicolo CCP in favore dell'Offerente, (c) della composizione degli organi sociali e della struttura della *governance* dell'Offerente prima del Delisting e (d) dell'Apporto, ossia la fornitura da parte del Veicolo CCP delle risorse necessarie all'Offerente per il pagamento del Corrispettivo fino all'Esborso Massimo mediante l'utilizzo delle risorse messe a disposizione dei Fondi CCP XI di cui alla Commitment Letter; (ii) dal Patto Parasociale che entrerà in vigore al Delisting e per cinque anni (salvo eventuali rinnovi) disciplinerà: (a) taluni aspetti di *governance* dell'Offerente, di Labomar e delle società del Gruppo Labomar, nonché della società riveniente dalla fusione tra l'Offerente e Labomar, in forza del quale per talune decisioni di rilievo è sostanzialmente sempre richiesto l'accordo delle relative parti; (b) vincoli al trasferimento delle partecipazioni, ivi incluso un periodo di intrasferibilità (salvo taluni trasferimenti consentiti) fino al 31 dicembre 2027 e procedure di *exit* a tutela delle relative parti e della valorizzazione dell'Emittente; (iii) dal Contratto di Opzione, che entrerà in vigore al Delisting ed è sostanzialmente volto a consentire al Veicolo CCP di incrementare, successivamente al Delisting, la propria partecipazione nel capitale dell'Offerente mediante esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP, per consentire allo stesso di arrivare a detenere una partecipazione di maggioranza o comunque una partecipazione tale da consentire a quest'ultimo di acquisire le prerogative di azionista di maggioranza entro, al più tardi, il 31 gennaio 2027 e, in caso di mancato esercizio di tale opzione, analoga opzione da eventualmente esercitarsi da LBM entro il 31 luglio 2027 al fine di consentire a LBM stessa l'acquisizione del controllo sul 100% del capitale sociale dell'Offerente (ovvero della società riveniente dalla fusione tra l'Offerente e Labomar); (iv) del Contratto di Amministrazione che parimenti entrerà in vigore al Delisting ed è volto a sostanzialmente riconoscere il ruolo preminente di WB quale *manager* del Gruppo Labomar per tutta la durata dello stesso (conforme alla durata del Patto Parasociale) e quindi disciplinare le modalità di svolgimento ed eventuale cessazione da tale ruolo.

In data 23 gennaio 2023, Charterhouse e LBM hanno sottoscritto una lettera di intenti non vincolante, come successivamente integrata e modificata (la "**Lol**"), contenente i termini e le condizioni essenziali dell'Offerta e della complessiva operazione di cui all'Accordo di Investimento, come sintetizzata nel Comunicato 102 e nel Documento di Offerta.

All'esito della sottoscrizione della Lol, Charterhouse ha svolto – previa sottoscrizione di appositi accordi di riservatezza da parte di Charterhouse stessa e dei relativi consulenti – un'attività di *limited due diligence* su Labomar e su alcune società controllate dalla medesima, che ha avuto durata dal 7 al 28 aprile 2023. L'attività di *limited due diligence* è stata svolta mediante l'accesso ad una Virtual Data Room gestita dal provider terzo i-Deals contenente informazioni esclusivamente di natura non privilegiata e non sensibile. L'attività di *limited due diligence* è stata focalizzata – oltre che su aspetti di generale *compliance*, anche fiscale, ed assenza di contenziosi di rilievo – su informazioni precipuamente di analisi della retrospettiva numerica e qualitativa, volte ad evidenziare la *quality of earnings* (ossia la sostenibilità strutturale della marginalità che il Gruppo Labomar esprime per assenza di concentrazioni su specifici clienti, prodotti o mercati). Ciò anche in considerazione dell'effettiva esigenza di realizzare celermente significativi investimenti tecnici in previsione di un rapido esaurimento della *spare capacity* (capacità residua disponibile), foriero di creare ostacoli alla crescita stessa del Gruppo Labomar anche in considerazione della tempistica necessaria per poter disporre di un nuovo *plant* produttivo. La suddetta attività di *limited due diligence* - anche alla luce delle dichiarazioni e garanzie rilasciate in favore del Veicolo CCP da LBM e CDN (i quali hanno anche assunto correlati obblighi di indennizzo in caso di violazione) - ha avuto esito positivo ed infatti nella tarda serata del 21 maggio 2023, sono stati sottoscritti tra le Persone che Agiscono di Concerto i seguenti accordi (congiuntamente gli "**Accordi Contrattuali**", la "**Documentazione Contrattuale**" o gli "**Accordi Relativi all'Offerta**"). In data 3 luglio 2023 LBM, CDN, il Veicolo CCP, WB e SS hanno sottoscritto l'Addendum alla Documentazione Contrattuale, volto sostanzialmente a modificare ed integrare la medesima in ragione degli acquisti delle Azioni Veicolo

CCP effettuati, successivamente alla Data di Annuncio, dal Veicolo CCP e che dovesse acquistare successivamente alla Data del Documento di Offerta al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile e ad un prezzo per Azione non superiore al Corrispettivo, come descritto al presente Paragrafo 2, lett. i, del Documento di Offerta.

a. Accordo di Investimento

I Soci Rilevanti e il Veicolo CCP ("**Parti dell'Accordo di Investimento**"), hanno sottoscritto, in data 21 maggio 2023, un Accordo di Investimento al fine di definire la struttura dell'Offerta e gli impegni di ciascuno di essi nel contesto della medesima e della complessiva operazione, a cui SS ha aderito al solo fine di prestare il proprio consenso, per quanto occorrer possa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 180 del Codice Civile, al compimento da parte di CDN di operazioni previste dall'Accordo di Investimento che coinvolgano le Azioni CDN, in quanto beni soggetti al regime di comunione legale dei beni, tra cui in particolare il Conferimento, nonché di impegnarsi al compimento di atti necessari all'implementazione delle pattuizioni ivi previste.

Ai sensi dell'Accordo di Investimento (in aggiunta alle pattuizioni relative all'Offerta integralmente riflesse nel presente Documento di Offerta), le Parti dell'Accordo di Investimento hanno assunto i seguenti impegni preliminari:

- (i) il Veicolo CCP si è impegnato:
 - a) a versare le risorse finanziarie di cui alla Commitment Letter in un conto corrente intestato al medesimo Veicolo CCP aperto presso la Banca Garante (*i.e.*, il Conto Rilevante) e destinate a fornire all'Offerente la provvista per far fronte al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta e sino all'Esborso Massimo, anche ai fini dell'emissione da parte della Banca Garante della Garanzia di Esatto Adempimento;
 - b) subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia delle Condizioni, ad effettuare alla Data del Primo Closing, in favore dell'Offerente, l'apporto a titolo di versamento in conto (futuro) aumento di capitale, di un importo pari ad Euro 59.874.860, utilizzando le risorse di cui alla Commitment Letter e volto a fornire all'Offerente medesimo la provvista finanziaria necessaria per il pagamento dell'Esborso Massimo, ovvero sia il corrispettivo da corrispondere agli aderenti all'Offerta per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta, rappresentative del 32,393% del capitale sociale di Labomar e da appostare in una apposita riserva di patrimonio targata a favore del Veicolo CCP per il periodo intercorrente tra la Data del Primo Closing e la Data del Secondo Closing;
- (ii) i Soci Rilevanti si sono impegnati a far sì che si riunisca l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci dell'Offerente:
 - a) entro 7 Giorni Lavorativi dalla data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, al fine di deliberare l'annullamento delle azioni dell'Offerente sostituendole con 5.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna da attribuire agli azionisti attuali dell'Offerente in rapporto di 1 azione per ogni 10 azioni possedute, senza tuttavia modificare in alcun modo il capitale sociale ("**Raggruppamento**"). Ad esito del Raggruppamento, effettivamente avvenuto in data 25 maggio 2023, il capitale sociale di BidCo, alla Data del Documento di Offerta, è pari ad Euro 50.000 suddiviso in 5.000 azioni ordinarie di valore nominale pari ad Euro 10,00 così ripartite: LBM è titolare di 4.975 azioni e CDN è titolare di 25 azioni;
 - b) subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia delle Condizioni (nelle modalità *infra* descritte), alla Data del Primo Closing, al fine di deliberare, *inter alia*:

1. l'adozione di un nuovo statuto di BidCo, nonché la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione e di un nuovo Collegio Sindacale, da nominarsi secondo le previsioni contenute in tale nuovo statuto;
2. un aumento di capitale a pagamento in natura, inscindibile, di nominali Euro 124.965.570,00, senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte di LBM e CDN, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 4, del Codice Civile (e altresì rinuncia unanime da parte di LBM e CDN ai diritti ad essi spettanti inerenti alla predisposizione della relazione degli amministratori e del parere di congruità del prezzo di emissione ex art. 2441, comma 6 Codice Civile) con emissione di complessive n. 12.496.557 nuove azioni di categoria A di BidCo, del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna, di cui n. 12.447.033 nuove azioni di categoria A che saranno sottoscritte e liberate in virtù del Conferimento nell'Offerente della Partecipazione LBM, e n. 49.524 nuove azioni di categoria A che saranno sottoscritte e liberate mediante il Conferimento nell'Offerente della Partecipazione CDN (il "**Primo Aumento di Capitale**"); e
3. un secondo aumento di capitale a pagamento in denaro, scindibile, di nominali Euro 59.874.860,00, senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte del Veicolo CCP (nelle modalità *infra* descritte) per effetto della rinuncia, da effettuarsi direttamente in sede assembleare, da parte di LBM e CDN al diritto di opzione e di prelazione sull'inoptato ad essi spettante in relazione a tale aumento di capitale e con emissione di n. 5.987.486 nuove azioni di categoria B di BidCo del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna (il "**Secondo Aumento di Capitale**" e, congiuntamente al Primo Aumento di Capitale, gli "**Aumenti di Capitale**").

L'Accordo di Investimento prevede inoltre che:

- (i) subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni, alternativamente, il 2° giorno lavorativo antecedente la Data di Pagamento, ovvero il giorno lavorativo successivo alla data in cui risulteranno verificate (ovvero rinunciate) le Condizioni ("**Data del Primo Closing**"), i Soci Rilevanti si impegnino a far sì che si riunisca, l'assemblea ordinaria e straordinaria dell'Offerente, per deliberare quanto segue: (a) sottoscrizione e liberazione integrale del Primo Aumento di Capitale mediante il conferimento nell'Offerente delle Partecipazioni dei Soci Rilevanti, dietro presentazione della valutazione di un esperto indipendente; (b) rinuncia al diritto di opzione e prelazione sull'inoptato spettante ai Soci Rilevanti in relazione al Secondo Aumento di Capitale; (c) previe dimissioni dell'amministratore unico e del collegio sindacale in carica, nomina, per la durata di tre esercizi, di un consiglio di amministrazione dell'Offerente composto da 7 (sette) membri da designarsi come segue: (i) 4 (quattro) componenti (tra i quali il Presidente) su designazione da parte di LBM e 3 (tre) componenti su designazione da parte del Veicolo CCP; e la nomina per la durata di tre esercizi, di un collegio sindacale dell'Offerente composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti da designarsi in conformità all'Accordo di Investimento. Sempre alla Data del Primo Closing il Veicolo CCP effettuerà in favore dell'Offerente l'Apporto di cui alla Riserva Targata per tramite della Banca Garante. A tale fine, l'Offerente ha aperto presso la Banca Garante un conto corrente su cui verrà trasferita la Riserva Targata alla Data del Primo Closing con istruzioni irrevocabili alla stessa Banca Garante ai fini della restituzione della parte di Riserva Targata non utilizzata ai fini del pagamento del Corrispettivo sino all'Esborso Massimo e, dunque, non convertita a capitale.
- (ii) subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni ed al perfezionamento del Primo Closing, il giorno lavorativo successivo ad una delle seguenti date: (a) in caso di avvio della procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF e qualora, all'esito della medesima, BidCo non giunga a detenere il 95% del capitale di Labomar, la data in cui la

predetta procedura si concluderà e Borsa Italiana disporrà il Delisting; ovvero (b) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar (e conseguente avvio della procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1 del TUF e/o di Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), la data in cui Borsa Italiana disporrà il Delisting ("**Data del Secondo Closing**"), sottoscrivere e liberare in denaro il Secondo Aumento di Capitale, in misura pari a: (a) nel caso in cui si avvii la procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF e non si raggiunga la soglia del 95% del capitale di Labomar, la parte di Riserva Targata necessaria a pagare la parte di Corrispettivo per ciascun Azione oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (inclusa la suddetta procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2 del TUF); o (b) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar, l'intera Riserva Targata, dichiarando dinanzi al Notaio di voler imputare a capitale la Riserva Targata. Nel caso di cui al precedente punto (a), l'Offerente sarà obbligato a restituire al Veicolo CCP entro i successivi 3 (tre) giorni lavorativi la parte di Riserva Targata non utilizzata ai fini del pagamento del Corrispettivo sino all'Esborso Massimo e, dunque, non convertita a capitale. In difetto di tempestiva restituzione delle predette somme, entro il termine suindicato, sulle medesime matureranno interessi ad un tasso di interesse annuo pari al 22,5%. Sempre alla Data del Secondo Closing i Soci Rilevanti si sono impegnati a far sì che si riunisca l'assemblea ordinaria e straordinaria di Labomar, per deliberare quanto segue: (a) l'adozione di un nuovo statuto di Labomar (conforme al Patto Parasociale); (b) previe dimissioni rassegnate dagli amministratori ed eventualmente dai sindaci di Labomar, la nomina, per la durata di tre esercizi, di un consiglio di amministrazione composto da 7 (sette) membri da designarsi come segue: (i) 4 (quattro) componenti (tre i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM; e (ii) 3 (tre) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP, ovvero, se così richiesto da LBM o dal Veicolo CCP, da 9 (nove) membri da designarsi come segue: 5 (cinque) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM e 4 (quattro) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP; e la nomina per la durata di tre esercizi, di un collegio sindacale di Labomar composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti designati in conformità all'Accordo di Investimento;

- (iii) subordinatamente al perfezionamento del Secondo Closing, entro il 31 dicembre 2024, debba intervenire la fusione per incorporazione tra l'Offerente e Labomar nonché l'adozione da parte di Labomar o della società risultante dalla predetta fusione, del MIP.

In relazione agli acquisti fuori offerta, i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP hanno dato atto che l'Offerente, entro il termine del Periodo di Adesione o durante l'eventuale Riapertura dei Termini e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, potrà effettuare acquisti di Azioni al di fuori dell'Offerta purché: (x) nel rispetto della normativa applicabile e (y) ad un prezzo per Azione non superiore al Corrispettivo. Qualora l'Offerente effettui acquisti al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, lo stesso dovrà renderli noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Fermo restando quanto sopra ed in considerazione di quanto previsto all'art. 42, commi 2 e 3 del Regolamento Emittenti, i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP, per il periodo che decorre dalla Data del Comunicato 102 e fino a sei mesi successivi alla data ultima di pagamento, si sono impegnate con riferimento unicamente a sé stesse e, per quanto concerne LBM, anche con riferimento a WB: (i) a non acquistare, offrire e/o impegnarsi ad acquistare (direttamente, indirettamente o per interposta persona); (ii) a non stipulare (direttamente, indirettamente o per interposta persona) alcun accordo, contratto e/o intesa (anche non legalmente vincolanti) e (iii) a non assumere (direttamente, indirettamente o per interposta persona) posizioni lunghe (come definite dall'art. 35, comma 1, lettera g) del Regolamento Emittenti) aventi quale sottostante le Azioni né (iv) assumere alcuna altra condotta in conseguenza della quale qualsiasi delle Parti dell'Accordo di Investimento e/o delle Persone che Agiscono di Concerto a ciascuna parte riferibile sarà obbligata o potrà essere obbligata ad acquistare Azioni, a un prezzo

superiore al Corrispettivo. Le Parti dell'Accordo di Investimento dovranno in ogni caso tenere le altre Parti dell'Accordo di Investimento e BidCo manlevate e indenni da ogni danno, costo, onere o spesa (ivi incluse le ragionevoli spese legali) che le stesse dovessero subire o sostenere quale conseguenza diretta o indiretta della violazione delle previsioni che precedono.

Ai sensi dell'Accordo di Investimento LBM ha assunto taluni impegni relativi alla gestione in via ordinaria di Labomar e delle sue controllate per il periodo dalla data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e sino alla Data del Secondo Closing. LBM e CDN hanno poi rilasciato talune dichiarazioni e garanzie in favore del Veicolo CCP e assunti correlati obblighi di indennizzo in caso di violazione.

b. Patto Parasociale

Il Veicolo CCP, LBM, CDN e WB, in data 21 maggio 2023, hanno sottoscritto un patto parasociale ("**Patto Parasociale**") al fine di disciplinare, *inter alia*, (a) la *governance* dell'Offerente e di Labomar; e (b) il regime di circolazione delle partecipazioni detenute da WB nel capitale di LBM, nonché di quelle che saranno possedute da, rispettivamente, LBM, CDN e dal Veicolo CCP nell'Offerente, a cui SS ha aderito ai fini della prestazione del consenso richiesto ex art. 180 del Codice Civile.

Il Patto Parasociale ha efficacia dalla data del Delisting e fino al 21 maggio 2028 ("**Termine**"), salva l'ipotesi di risoluzione dello stesso qualora il Delisting non si perfezioni entro il 31 dicembre 2023, ovvero di rinnovo per ulteriori 5 (cinque) anni, se così concordato tra le parti del Patto Parasociale.

In particolare, il Patto Parasociale vincola l'intera partecipazione, tempo per tempo, detenuta, direttamente ovvero indirettamente, nell'Offerente dal Veicolo CCP, CDN e LBM e prevede, in sintesi, quanto segue:

- (i) la ripartizione del capitale sociale dell'Offerente in azioni di categoria A (le "**Azioni A**") sottoscritte da CDN e LBM ed azioni di categoria B (le "**Azioni B**") sottoscritte dal Veicolo CCP;
- (ii) l'accordo dei soci aderenti al Patto Parasociale a far sì che, a partire dalla chiusura dell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2023, e salvo diverso accordo, una porzione pari al 30% degli utili netti di esercizio distribuibili ai sensi di legge – come risultanti dal bilancio di esercizio dell'Offerente regolarmente approvato dalla relativa assemblea dei soci – sia distribuita ai soci come dividendo;
- (iii) talune materie di competenza assembleare dell'Offerente in relazione a cui le relative delibere possono essere assunte solo con il voto favorevole della maggioranza sia delle Azioni A che delle Azioni B;
- (iv) l'impegno a far sì che sia l'Offerente sia Labomar abbiano un Consiglio di Amministrazione composto da: 7 (sette) ovvero da 9 (nove) ovvero da 11 (undici) componenti a seconda di quanto concordato per iscritto tra CDN, LBM e Veicolo CCP in tempo utile prima della relativa nomina, che resteranno in carica per tre esercizi, di cui la maggioranza dei membri nominati su designazione del socio che detenga un numero di azioni dell'Offerente tali da rappresentare più del 50% del capitale sociale dell'Offerente, ovvero, qualora nessun socio detenga una tale percentuale, del socio che detenga il maggior numero di azioni in assoluto ("**Azionista di Maggioranza**"), e i restanti membri su designazione del socio che detenga la seconda maggiore partecipazione al capitale sociale dell'Offerente dopo l'Azionista di Maggioranza; fermo restando tuttavia che il primo Consiglio di Amministrazione sia dell'Offerente che di Labomar sarà composto da 7 (sette) membri, ovvero 9 (nove) membri laddove ciò sia richiesto da LBM o dal Veicolo CCP;
- (v) l'accordo che a WB saranno attribuite le cariche sociali nell'Offerente ed in Labomar, ai termini ed alle condizioni di cui al Contratto di Amministrazione;

- (vi) talune materie di competenza del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente e Labomar in relazione a cui le relative delibere potranno essere approvate soltanto con la presenza e il voto favorevole della maggioranza dei consiglieri in carica che dovrà includere il voto favorevole di almeno 2 (due) amministratori eletti su designazione dei titolari di Azioni A e 2 (due) amministratori eletti su designazione dei titolari di Azioni B e, in ogni caso, non potranno essere delegate ad alcun amministratore né ad alcun procuratore generale e/o speciale;
- (vii) l'impegno a far sì che il Collegio Sindacale di Labomar e dell'Offerente sia composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) supplenti, di cui 2 (due) sindaci effettivi, di cui uno con il ruolo di Presidente, e 1 (un) sindaco supplente saranno designati dall'Azionista di Maggioranza; e 1 (un) sindaco effettivo e 1 (un) sindaco supplente saranno designati dal Socio che detenga la seconda maggiore partecipazione al capitale sociale dell'Offerente dopo l'Azionista di Maggioranza;
- (viii) le restrizioni alla circolazione delle partecipazioni oggetto del Patto Parasociale ed in particolare un periodo di intrasferibilità delle partecipazioni sino al 31 dicembre 2027 salvo taluni trasferimenti consentiti, diritti di prelazione, diritti di co-vendita, diritti di trascinarsi, procedure competitive di cessione, procedure di *exit*, trasferimenti *mortis causa*, disciplina dei finanziamenti da eventualmente concedersi dal Veicolo CCP per investimenti e operazioni di M&A, obblighi di non concorrenza e diritti di informativa periodica;
- (ix) in linea con la prassi per operazioni effettuate dagli operatori di *private equity* che contempla che le figure manageriali apicali investano nell'operazione ai fini di *retention* e allineamento degli interessi, il Patto Parasociale prevede l'impegno a che i competenti organi sociali di Labomar si adoperino per avviare l'adozione e l'implementazione di un c.d. *management incentive plan* ("MIP"), il quale contemplerà essenzialmente l'assegnazione, dietro il pagamento di un prezzo che assicuri il rispetto del principio della parità di trattamento tra azionisti, da parte di Labomar a taluni dipendenti e amministratori di Labomar e/o di sue controllate (i "**Key Manager**") di strumenti finanziari dotati di particolari diritti e caratteristiche entro il 31 dicembre 2024, fermo restando che il 68% dei suddetti strumenti finanziari saranno riservati alla sottoscrizione da parte di WB e di altri Key Manager dallo stesso indicati e il restante 32% degli stessi sarà allocata ad altri Key Manager attualmente già in forza presso le società del Gruppo Labomar e nuovi Key Manager assunti successivamente da individuarsi di comune accordo tra il Veicolo CCP e WB. Alla Data del Documento di Offerta, ulteriori termini e condizioni del MIP non sono stati ancora definiti tra le parti del Patto Parasociale ma saranno stabiliti nel pieno rispetto del principio della parità di trattamento di tutti gli azionisti. Come da prassi, il valore del MIP aumenta con il crescere del ritorno dell'investimento. In particolare, il valore del MIP sarà determinato moltiplicando una percentuale (la "**Percentuale di Allocazione**") per la plusvalenza netta dell'operazione. La Percentuale di Allocazione sarà pari allo 0,00%, fino a quando il ritorno sull'investimento per il Veicolo CCP non raggiunga almeno 2.0x. Successivamente, la Percentuale di Allocazione aumenterà gradualmente dal 3,25% fino ad un massimo del 10,25% una volta che ritorno sull'investimento per il Veicolo CCP raggiunga almeno 3.0x.
- (x) l'impegno a procedere alla fusione tra Labomar e l'Offerente entro il 31 dicembre 2024.

c. Contratto di Opzione

LBM ed il Veicolo CCP, in data 21 maggio 2023, hanno sottoscritto un contratto di opzione ("**Contratto di Opzione**") al fine di disciplinare, subordinatamente al Delisting, termini e condizioni di: (a) un'opzione di acquisto da parte del Veicolo CCP di parte della partecipazione che sarà detenuta da LBM nel capitale sociale dell'Offerente a seguito del perfezionamento dell'Offerta; e, in caso di mancato esercizio di quest'ultima nei termini previsti, (b) un'opzione di acquisto da parte di LBM dell'intera partecipazione che sarà detenuta dal Veicolo CCP nel capitale sociale dell'Offerente a seguito del perfezionamento

dell'Offerta.

In particolare, ai sensi del Contratto di Opzione, LBM ha concesso irrevocabilmente al Veicolo CCP (ovvero ad una *newco* da questa eventualmente designata) un'opzione di acquisto, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1331 del codice civile (l'**"Opzione di Acquisto CCP"**), in forza della quale il Veicolo CCP (ovvero una *newco* da questa eventualmente designata) avrà il diritto di acquistare da LBM, che sarà obbligata a vendere: (a) un numero di azioni detenute da LBM nel capitale sociale dell'Offerente rappresentative del 21% del capitale del medesimo Offerente, qualora quest'ultimo detenga il 100% delle Azioni di Labomar; ovvero (b) un numero delle medesime azioni rappresentativo di una percentuale di partecipazione al capitale dell'Offerente calcolata dividendo il 21% di cui sopra per il rapporto tra il numero di Azioni di Labomar detenute da LBM Next e il totale del numero di Azioni di Labomar su base *fully diluted* alla Data di Esercizio dell'Opzione CCP (le **"Azioni Oggetto dell'Opzione CCP"**).

In aggiunta a quanto precede, in forza del Contratto di Opzione, qualora per effetto dell'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Opzione di Acquisto CCP, il Veicolo CCP (ovvero una *newco* da questa eventualmente designata) non raggiunga una partecipazione complessiva al capitale sociale dell'Offerente superiore al 50% (cinquanta per cento) (*i.e.*, il 50% più una azione) (la **"Partecipazione Target"**), il Veicolo CCP avrà il diritto di richiedere a LBM che, unitamente alle Azioni Oggetto dell'Opzione di Acquisto CCP, LBM venda, in un'unica operazione, il numero di azioni necessario al fine di consentirle di raggiungere la Partecipazione Target. LBM sarà libera di aderire o meno a tale richiesta, fermo restando che in caso di mancata adesione il Veicolo CCP (o una *newco* da questa eventualmente designata) sarà comunque considerato Azionista di Maggioranza ai sensi del Patto Parasociale.

L'Opzione di Acquisto CCP potrà essere esercitata dal Veicolo CCP (o da una *newco* da questa eventualmente designata), in un'unica soluzione, nel periodo compreso tra il 31 gennaio 2025 e il 31 gennaio 2026 (salvo estensione sino al 31 gennaio 2027, qualora si siano verificati determinati eventi integranti una "giusta causa di revoca" (come definita nel Contratto di Amministrazione)), ad un *Equity Value* derivante dall'applicazione di un multiplo sulla media dell'EBITDA degli esercizi 2023 e 2024 equivalente a 12.4x l'EBITDA dell'ultimo esercizio e sottraendo la posizione finanziaria netta dell'Emittente².

Inoltre, ai sensi del Contratto di Opzione, il Veicolo CCP (o una *newco* da questa eventualmente designata) ha concesso irrevocabilmente ad LBM un'opzione di acquisto, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1331 del codice civile (**"Opzione di Acquisto LBM"**), in forza di cui LBM avrà il diritto di acquistare dal Veicolo CCP (o da una *newco* da questa eventualmente designata), che sarà obbligato a vendere, tutte le azioni di titolarità del Veicolo CCP (o di una *newco* da questa eventualmente designata) alla data di esercizio dell'Opzione di Acquisto LBM (le **"Azioni Oggetto dell'Opzione LBM"**).

L'Opzione di Acquisto LBM potrà essere esercitata da LBM, in un'unica soluzione, nel periodo compreso tra il 1° febbraio 2026 e il 31 luglio 2026, nel solo caso in cui: (a) l'Opzione di Acquisto CCP non sia stata esercitata da parte del Veicolo CCP (o da una *newco* da questa eventualmente designata); (b) non si siano verificati determinati eventi integranti una "giusta causa di revoca" (come definita nel Contratto di Amministrazione) individuati nel Contratto di Opzione, salva la possibilità di esercitare l'Opzione di Acquisto LBM entro il 31 luglio 2027, qualora a tale data tali eventi siano venuti meno. L'Opzione di Acquisto LBM potrà essere esercitata ad un prezzo di esercizio commisurato alla valutazione di Labomar effettuata ai fini dell'Offerta, aumentato dagli interessi calcolati sulla base delle

² La formula di determinazione del prezzo di esercizio dell'Opzione CCP prevede il calcolo di un *Enterprise Value* determinato moltiplicando: (a) un multiplo di 15x; e (b) l'EBITDA medio degli esercizi 2023 e 2024 (rettificato di eventuali elementi non ricorrenti). A tale *Enterprise Value*, per la determinazione dell'*Equity Value*, sarà sottratta la posizione finanziaria netta media degli esercizi 2023-2024 integrata dell'importo di Euro 51 milioni relativo al debito finanziario destinato alla copertura di investimenti già programmati e in fase di prossima realizzazione (si veda Sezione G, Paragrafo G.2.3 del Documento di Offerta). Il multiplo implicito derivante da questo calcolo (la cui metodologia è stata validata dal parere redatto in data 2 maggio 2023 dal Prof. Gabriele Villa a garanzia della parità di trattamento degli azionisti dell'Emittente) e applicato per consistenza su basi omogenee sull'EBITDA dell'ultimo esercizio, risulta di circa 12.4x.

seguenti regole: (i) un tasso di interesse annuo del 15% rettificato in riduzione di un correttivo pari al 50% del tasso di crescita dell'EBITDA di Labomar nel periodo 2023-2025; fermo restando che (ii) il tasso di interesse avrà un *cap* del 15% e un *floor* del 5,5%.

Qualora, entro il trentesimo mese successivo al perfezionamento dell'acquisizione da parte di LBM delle Azioni Oggetto dell'Opzione LBM, la stessa perfezionasse la cessione a titolo oneroso dell'intera o di parte della propria partecipazione detenuta nel capitale sociale dell'Offerente in favore di qualsiasi soggetto terzo diverso da un Cessionario Consentito (come definito nel Contratto di Opzione) la stessa sarà tenuta a corrispondere al Veicolo CCP un incremento prezzo pari alla differenza, se positiva, tra il prezzo corrisposto al terzo e il prezzo corrisposto al Veicolo CCP in sede di esercizio dell'Opzione di Acquisto LBM.

In sede di strutturazione dell'operazione che ha poi condotto alla sottoscrizione degli Accordi Contrattuali, è stato conferito apposito incarico al Prof. Gabriele Villa al fine di verificare taluni profili economico-finanziari della stessa operazione e rilevanti nell'ottica della parità di trattamento degli azionisti dell'Emittente. Il Prof. Villa ha quindi predisposto un parere in data 2 maggio 2023 che ha avuto ad oggetto, in particolare, la verifica degli aspetti economico-finanziari delle opzioni previste dal Contratto di Opzione e dei relativi prezzi di esercizio, con particolare riferimento all'Opzione di Acquisto CCP.

Sulla base delle analisi condotte e tenuto conto che (a) gli esiti della *partnership* tra il Veicolo CCP e gli Azionisti Rilevanti possono essere diversi; (b) l'esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP è del tutto eventuale; (c) l'Opzione di Acquisto CCP e l'Opzione di Acquisto LBM sono strutturalmente correlate tra loro; (d) entrambe dipendono dagli andamenti futuri dell'Emittente; (e) esiste un periodo di tempo molto ampio tra la data in cui è possibile collocare temporalmente il completamento dell'Offerta e l'esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP, il Prof. Villa ha ritenuto di poter concludere che, ragionevolmente, non vi sia alcun collegamento tra il Corrispettivo e il prezzo di esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP. Inoltre, sempre sulla base delle analisi dallo stesso svolte, il Prof. Villa ha ritenuto di poter concludere che il prezzo di esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP risulta coerente e congruente, dal punto di vista finanziario, con un corrispettivo pari a Euro 10,00 per Azione e quindi pari al Corrispettivo.

d. Contratto di Amministrazione

WB e il Veicolo CCP hanno sottoscritto, in data 21 maggio 2023, un contratto di amministrazione al fine di disciplinare, subordinatamente al Delisting, i termini e condizioni dello svolgimento da parte di WB della carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di BidCo, di Labomar e di altre cariche nelle altre società del Gruppo nonché della relativa cessazione (il "**Contratto di Amministrazione**").

Ai sensi del Contratto di Amministrazione, WB si è obbligato a ricoprire per tutta la durata del Patto Parasociale:

- (i) le cariche di: (a) Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente; (b) Presidente e Amministratore Delegato di Labomar; (c) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labovar S.r.l.; (d) Presidente del Consiglio di Amministrazione e rappresentante legale di Labiotre S.r.l.; (e) Presidente del Consiglio di Amministrazione e rappresentante legale di Welcare Research S.r.l.; (f) Presidente del Consiglio di Amministrazione e rappresentante legale di Welcare Industries S.p.A.; e (g) Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Labomar Next S.r.l. ("**Cariche**");
- (ii) le cariche di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato nell'ambito degli organi di amministrazione e gestione delle società che in futuro potranno entrare a far parte del gruppo Labomar ("**Ulteriori Cariche**"),

ed il Veicolo CCP si è impegnato a fare in modo che le Cariche ed i correlati poteri siano attribuiti a WB fino alla scadenza del termine sopra previsto.

Inoltre, il Contratto di Amministrazione prevede che WB, tra gli altri, sarà beneficiario del MIP (come descritto nel paragrafo che precede relativo al Patto Parasociale).

È espressamente previsto che in caso di cessazione anticipata di una qualsiasi delle Cariche, questa costituirà causa di cessazione delle altre, ivi incluse le Ulteriori Cariche.

Ai sensi del Contratto di Amministrazione, in caso di cessazione delle Cariche, si producono conseguenze economiche differenti per WB in caso di ricorrenza, rispettivamente, di un evento di *bad leaver*, *neutral leaver* e *good leaver*.

Il Contratto di Amministrazione prevede altresì obblighi di non concorrenza e divieti di storno.

e. Impegno di Adesione all'Offerta

In data 21 maggio 2023, Master Lab, WB, l'Offerente, LBM e il Veicolo CCP hanno sottoscritto un accordo (l'"**Accordo di Adesione all'Offerta**") che prevede, *inter alia*:

- (i) l'impegno di Master Lab di portare in adesione all'Offerta l'intera Partecipazione ML entro il 5° Giorno di Borsa Aperta successivo all'inizio del Periodo di Adesione ("**Adesione ML all'Offerta**"), condizionatamente al perfezionamento della documentazione contrattuale relativa all'investimento di Master Lab in azioni o altri strumenti finanziari da emettersi dal Veicolo CCP ("**Investimento ML**"), effettivamente avvenuto in data 30 giugno 2023, e alla scrittura privata sottoscritta in data 21 maggio 2023; e
- (ii) la possibilità per Master Lab di utilizzare le risorse rinvenienti dall'Adesione ML all'Offerta ai fini del perfezionamento dell'Investimento ML conferendo all'Offerente, ove possibile, delegazione di pagamento in favore del Veicolo CCP – che ha accettato – di parte del corrispettivo dell'Adesione ML all'Offerta o, in mancanza, tramite altra possibile forma tecnica affinché tale corrispettivo sia accreditato, per conto di Master Lab, una parte al Veicolo CCP e una parte a Master Lab stessa.
- (iii) per il periodo che decorre dalla Data del Comunicato 102 e fino a sei mesi successivi alla data ultima di pagamento, l'impegno di Master Lab, WB, l'Offerente, LBM e il Veicolo CCP, ciascuno per quanto di propria competenza: (i) a non acquistare, offrire e/o impegnarsi ad acquistare (direttamente, indirettamente o per interposta persona) Azioni; (ii) a non stipulare (direttamente, indirettamente o per interposta persona) alcun accordo, contratto e/o intesa (anche non legalmente vincolanti) in merito a quanto precede e (iii) a non assumere (direttamente, indirettamente o per interposta persona) posizioni lunghe (come definite dall'art. 35, comma 1, lettera g) del Regolamento Emittenti) aventi quale sottostante le Azioni né (iv) assumere alcuna altra condotta in conseguenza della quale qualsiasi delle predette parti e/o delle Persone che Agiscono di Concerto a ciascuna parte riferibile sarà obbligata o potrà essere obbligata ad acquistare Azioni, a un prezzo superiore al Corrispettivo. Il soggetto che violi la previsione che precede, per quanto di propria spettanza, dovrà in ogni caso tenere le altre parti manlevate e indenni da ogni danno, costo, onere o spesa che le stesse dovessero subire o sostenere quale conseguenza diretta o indiretta della violazione.

In data 30 giugno 2023 il Veicolo CCP, CCP NO 7.1 e Master Lab hanno sottoscritto la documentazione contrattuale relativa all'Investimento ML e in particolare un patto parasociale che riflette le previsioni della scrittura privata e dell'allegato *term sheet* (gli "**Accordi ML-CCP**").

f. Commitment Letter

In data 21 maggio 2023, i Fondi CCP XI, attraverso il Gestore, hanno sottoscritto una lettera di impegno ("**Commitment Letter**") con cui si sono impegnati unilateralmente nei confronti del Veicolo CCP, senza alcun vincolo di solidarietà, a fornire al Veicolo CCP, o far sì che il Veicolo CCP riceva, prima

dell'emissione da parte della Banca Garante della Garanzia di Esatto Adempimento, a titolo di conferimento diretto e/o indiretto tramite una o più entità controllate, sotto forma di *equity* e/o *quasi-equity* e/o qualsiasi altra forma, in contanti immediatamente disponibili e denominati in Euro, gli importi necessari per consentire al Veicolo CCP adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento e finanziamento di cui all'Accordo di Investimento ("**Pagamenti Consentiti**").

In particolare, i Fondi CCP XI si sono impegnati a fornire al Veicolo CCP le risorse finanziarie necessarie ad acquisire le Azioni Oggetto dell'Offerta come previsto dall'Accordo di Investimento, in ogni caso entro il limite di un importo complessivo pari a Euro 59.874.860 (l'"**Impegno**").

La Commitment Letter prevede, *inter alia*, che:

- (i) l'Impegno sia finanziariamente ripartito tra i Fondi CCP XI;
- (ii) le risorse di cui all'Impegno potranno essere utilizzate da parte del Veicolo CCP esclusivamente al fine di effettuare i Pagamenti Consentiti (e, dunque, al fine di consentire il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta agli aderenti alla medesima sino all'Esborso Massimo);
- (iii) gli impegni ivi assunti si considereranno estinti al verificarsi del primo dei seguenti eventi: (i) il pagamento da parte del Veicolo CCP, tramite le risorse di cui all'Impegno, del Corrispettivo; (ii) la risoluzione dell'Accordo di Investimento, salva l'ipotesi in cui tale risoluzione sia conseguenza di una violazione da parte di uno qualsiasi dei Fondi CCP XI dei propri obblighi ai sensi della Commitment Letter; (iii) la risoluzione della Commitment Letter.

g. Accordi ML-CCP

In data 21 maggio 2023 i Fondi CCP XI (attraverso il Gestore), Master Lab ed il Veicolo CCP hanno sottoscritto una scrittura privata con allegato un *term-sheet* al fine di individuare impegni e principi essenziali di un patto parasociale relativo alla *governance* del Veicolo CCP, a determinati diritti informativi dei soci del Veicolo CCP ed agli atti dispositivi delle relative partecipazioni ("**Term-Sheet**").

In particolare, ai sensi del Term-Sheet, *inter alia*:

- (i) i Fondi CCP XI si impegnano a garantire a Master Lab il diritto di investire nel Veicolo CCP, acquisendo una partecipazione di minoranza. Master Lab potrà esercitare tale diritto entro le ore 17 del giorno successivo a quello in cui le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta che consenta all'Offerente di detenere, congiuntamente alle Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente ("**Opportunità di Investimento**");
- (ii) l'Opportunità di Investimento consiste nel diritto di Master Lab, esercitabile alle condizioni indicate nei suddetti accordi, di sottoscrivere azioni rappresentative del capitale sociale del Veicolo CCP in proporzione tale per cui Master Lab, a seguito dell'esercizio dell'Opportunità di Investimento, deterrà nel Veicolo CCP una partecipazione al relativo capitale sociale *pro-rata* corrispondente alla Partecipazione ML;
- (iii) la sottoscrizione delle azioni del Veicolo CCP derivante dall'Opportunità di Investimento dovrà avvenire tramite il conferimento da parte di Master Lab di parte dei proventi derivanti dal corrispettivo dell'Adesione ML all'Offerta, corrispondente a non meno del corrispettivo dell'Adesione ML Offerta per n. 1.118.500 azioni Labomar (l'"**Importo di Investimento**") ad un prezzo di emissione per azione pari al Corrispettivo diviso il numero di azioni del Veicolo CCP emesso in favore di Master Lab ("**Valore Iniziale Azioni CCP**");
- (iv) in relazione alla *governance* del Veicolo CCP, ed indirettamente dell'Offerente, i Fondi CCP XI e Master Lab hanno concordato che:

- a) il consiglio di amministrazione del Veicolo CCP sarà composto da un amministratore designato da Master Lab ed i restanti designati dai Fondi CCP XI, fermo restando che Master Lab potrà nominare un osservatore che potrà presenziare alle riunioni del consiglio di amministrazione;
 - b) nel periodo in cui il Veicolo CCP avrà il diritto di nominare almeno tre amministratori dell'Offerente o di Labomar, Master Lab potrà designare uno di tali amministratori, fatto salvo il diritto dei Fondi CCP XI di revocare l'amministratore così nominato;
- (v) in relazione alla circolazione delle azioni del Veicolo CCP, i Fondi CCP XI e Master Lab hanno concordato che:
- a) le future emissioni di nuove azioni o di strumenti finanziari di debito del Veicolo CCP saranno prima offerte in prelazione agli azionisti in proporzione alle loro partecipazioni detenute nel Veicolo CCP;
 - b) in deroga al suindicato diritto di prelazione, i Fondi CCP XI si riservano il diritto di: (I) investire nel Veicolo CCP tramite sottoscrizione di aumenti di capitale con emissione di azioni ordinarie al Valore Iniziale Azioni CCP per un valore massimo complessivo di Euro 7.500.000 al Valore Iniziale Azioni CCP; (II) in caso di necessità urgente di fondi, sottoscrivere nuove azioni, secondo quanto previsto dal Term-Sheet;
 - c) successivamente all'emissione e sottoscrizione di nuove azioni o di strumenti finanziari convertibili del Veicolo CCP senza previo esercizio di prelazione da parte di Master Lab, per un periodo di tre mesi, Master Lab avrà il diritto di acquistare dai Fondi CCP XI una quota proporzionale di tali azioni o degli strumenti finanziari convertibili al loro prezzo di emissione maggiorato di un premio calcolato al tasso del 15% annuo per il periodo dall'emissione all'acquisto;
 - d) le nuove emissioni di azioni da parte del Veicolo CCP dovranno essere approvate nel rispetto di specifiche clausole anti-diluizione della partecipazione di Master Lab al capitale sociale del Veicolo CCP, secondo una formula specificatamente indicata nel Term-Sheet;
 - e) Master Lab non potrà liberamente trasferire le azioni dallo stesso detenute nel Veicolo CCP in assenza del previo consenso dei Fondi CCP XI o di relativi affiliati;
 - f) in caso di trasferimento da parte dei Fondi CCP XI delle proprie azioni nel Veicolo CCP, dovrà essere garantito a Master Lab il diritto di co-vendita, fermo restando il diritto di trascinarsi delle azioni detenute da Master Lab in caso di offerta di acquisto di terzi di una partecipazione nel Veicolo CCP;

I Fondi CCP XI hanno concesso a Master Lab una opzione di vendita, da esercitarsi nel termine del 30 giugno 2024, avente ad oggetto fino al 50% delle azioni detenute da Master Lab nel Veicolo CCP a un prezzo inferiore tra: (i) il Valore Iniziale Azioni CCP; (ii) il prezzo delle azioni ordinarie del Veicolo CCP come determinato in base alla formula anti-diluizione in caso di aumento di capitale. In deroga a tale opzione, i Fondi CCP XI non saranno obbligati ad acquistare tali azioni successivamente al verificarsi di un evento qualificato come "*Material Adverse Event*" ai sensi del Term-Sheet, che determini una riduzione, effettiva o potenziale del valore del Veicolo CCP.

In data 30 giugno 2023, il Veicolo CCP, CCP NO. 7.1 e Master Lab hanno sottoscritto come da accordi un patto parasociale che riflette sostanzialmente le previsioni del Term Sheet.

Con riferimento agli Accordi ML-CCP, in data 5 giugno 2023 il Prof. Gabriele Villa ha rilasciato un *addendum* al proprio parere del 2 maggio 2023 sottolineando come, sotto il profilo finanziario, l'accordo che lega il Veicolo CCP a Master Lab si regga sul principio generale del "*look-through basis*": pertanto, una volta effettuato l'investimento, Master Lab verrà a detenere "indirettamente" la stessa percentuale

in Labomar che avrebbe avuto se non fosse stata realizzata l'operazione (e.g., ove Master Lab reinvestisse, in ipotesi, nel Veicolo CCP l'intero corrispettivo derivante dall'Adesione ML all'Offerta per l'intera Partecipazione ML, rappresentativa del 6,19% circa del capitale di Labomar, una volta effettuato il reinvestimento Master Lab verrà a detenere – indirettamente – la medesima partecipazione in Labomar del 6,19%, mentre nel caso di un minore “reinvestimento” le grandezze si ridurrebbero proporzionalmente).

La clausola “*on look-through basis*” è lo strumento che assicura la neutralità del reinvestimento di Master Lab rispetto al mercato: affinché la clausola possa essere rispettata è necessario che Master Lab porti le Azioni in adesione all'OPA a Euro 10,00 e reinvesta nel Veicolo CCP assumendo una valutazione di Labomar commisurata a Euro 10,00 per Azione. In definitiva, l'accordo prevede che Master Lab venda a Euro 10,00 le Azioni ML e le riacquisti indirettamente – mediante l'investimento nel Veicolo CCP – al medesimo prezzo.

Alla luce delle considerazioni sopra esposte e come confermato dal Prof. Gabriele Villa nel suddetto *addendum*, le modalità in base alle quali è previsto che Master Lab effettui il reinvestimento nel Veicolo CCP rispettano il principio di parità di trattamento tra tutti gli azionisti.

h. Charterhouse Undertaking Letter

Il Gestore, in qualità di manager dei Fondi CCP XI, ha sottoscritto, in data 21 maggio 2023, una lettera di impegno (“**Charterhouse Undertaking**”) nei confronti di LBM, CDN e SS a far sì che, fino alla data di risoluzione del Patto Parasociale, i Fondi CCP XI, senza il previo consenso scritto di LBM, CDN e di SS, non trasferiscano, vendano, assegnino o dispongano in qualsiasi modo delle rispettive partecipazioni nel Veicolo CCP, salvo nei casi in cui tale trasferimento, vendita, assegnazione o disposizione sia consentita ai sensi del Patto Parasociale o preventivamente approvata per iscritto. Ai sensi della Charterhouse Undertaking, gli obblighi ivi assunti rimangono efficaci fino alla risoluzione per qualsiasi causa del Patto Parasociale.

i. Addendum

In data 3 luglio 2023 LBM, CDN, WB, il Veicolo CCP e SS hanno sottoscritto l'Addendum alla Documentazione Contrattuale, volto sostanzialmente a modificare ed integrare la medesima in ragione degli acquisti delle Azioni Veicolo CCP effettuati, successivamente alla Data di Annuncio, dal Veicolo CCP, nonché degli ulteriori acquisti di Azioni che il Veicolo CCP dovesse effettuare successivamente alla Data del Documento di Offerta al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile e ad un prezzo per Azione non superiore al Corrispettivo.

In particolare, successivamente alla Data di Annuncio e sino alla Data del Documento di Offerta, il Veicolo CCP ha acquistato (complessivamente ed in forza delle operazioni individualmente descritte nel Paragrafo E.1.6 del Documento di Offerta) n. 1.370.000 Azioni, rappresentative del 7,412% del capitale sociale dell'Emittente ad un prezzo per Azione non superiore al Corrispettivo.

In forza delle previsioni di cui all'Addendum, subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni: (a) le Azioni Veicolo CCP verranno trasferite ad un prezzo per Azione pari ad Euro 10,00 dal Veicolo CCP all'Offerente entro ovvero alla Data del Primo Closing e il relativo credito che maturerà in capo al Veicolo CCP nei confronti dell'Offerente in ragione del suddetto trasferimento delle Azioni (il “**Credito**”), verrà utilizzato dal Veicolo CCP nel contesto del Secondo Aumento di Capitale al fine di sottoscrivere proporzionalmente azioni rappresentative del capitale sociale dell'Offerente ed assicurare, in ogni caso, che all'esito dell'Offerta (ed assumendo una adesione totalitaria alla medesima), il capitale sociale dell'Offerente sia ripartito come indicato nel Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta; e (b) il Veicolo CCP effettuerà un apporto, a titolo di versamento in conto (futuro) aumento capitale, di un

importo pari alla differenza tra: (x) Euro 59.874.860,00 (cinquantanove milioni ottocentosettantaquattromila ottocento sessanta/00); e (y) il Prezzo Trasferimento Azioni Veicolo CCP (l'“**Apporto**”), da appostare, per il periodo intercorrente tra il Primo Closing ed il Secondo Closing, in una apposita riserva di patrimonio targata a favore del Veicolo CCP (la **Riserva Targata**). Quanto sopra, fermo restando che nel caso in cui per qualsiasi motivo l'Accordo di Investimento perda efficacia o comunque il Secondo Closing non si perfezioni in conformità alle previsioni di quest'ultimo le Azioni Veicolo CCP, la compravendita delle Azioni Veicolo CCP sarà risolta per mutuo consenso tra le parti ai sensi dell'art. 1372 del Codice Civile e le Azioni Veicolo CCP saranno oggetto di retrocessione al Veicolo CCP.

In ragione di quanto precede, ai sensi dell'Addendum, le Azioni Veicolo CCP sono considerate scomputate dal numero totale delle Azioni Oggetto dell'Offerta (venendo trasferite all'Offerente con le suddette modalità) e, dunque dall'Esborso Massimo dell'Offerta.

Pertanto, ai sensi di quanto previsto dall'Addendum, il Secondo Aumento di Capitale verrà sottoscritto e liberato dal Veicolo CCP mediante: (i) rinuncia, da effettuarsi dinanzi al Notaio, al Credito; e (ii) dichiarazione dinanzi al Notaio di voler imputare a capitale la Riserva Targata in misura pari a (x) nel caso in cui si avvii la procedura di *sell-out* e non si raggiunga la soglia del 95% del capitale di Labomar, la parte di Riserva Targata necessaria a pagare la parte di Corrispettivo per ciascuna Azione oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta; o (y) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar, l'intera Riserva Targata.

3. Corrispettivo dell'Offerta

Qualora si verificassero (o venissero rinunciate) le Condizioni e l'Offerta quindi si perfezionasse, l'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 10,00 (dieci) per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta stessa (il “**Corrispettivo**”). L'assemblea degli azionisti dell'Emittente del 4 maggio 2023 ha approvato la distribuzione di un dividendo ordinario pari a Euro 0,10 per Azione (il “**Dividendo 2022**”). Il Corrispettivo non sarà in alcun caso ridotto del Dividendo 2022.

Alla Data del Documento di Offerta non è stata approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente né annunciata dall'Emittente medesimo alcuna distribuzione di dividendi ordinari ulteriori rispetto al Dividendo 2022 e/o alcuna distribuzione di dividendi straordinari prelevati da utili o riserve e/o qualsiasi altra distribuzione, né LBM ha intenzione di supportare con il proprio voto nelle competenti sedi qualsivoglia di tali iniziative.

Ad eccezione di quanto sopra descritto per il Dividendo 2022, il Corrispettivo sarà diminuito dell'importo per azione di qualsiasi dividendo ordinario ulteriore e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente prima della Data di Pagamento (inclusa) ovvero, se del caso, prima della Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (inclusa).

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie italiana, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Come meglio illustrato nel Paragrafo E.1, della Sezione E, del Documento di Offerta, l'Offerente dà atto che il prezzo ufficiale per Azione alla chiusura del 19 maggio 2023 (“**Data Rilevante**” ovvero l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio) era pari a Euro 8,7667 e che, pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 14,1% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data Rilevante. L'Offerente dà altresì atto che il Corrispettivo rappresenta un premio del 17,6%, 17,8%, 19,0% e 20,1% rispetto alla media aritmetica ponderata del prezzo ufficiale di ciascuna Azione, rispettivamente, dell'ultimo mese, degli ultimi tre mesi, degli ultimi sei mesi e degli ultimi dodici mesi antecedenti la Data Rilevante (inclusa). Rispetto al prezzo di quotazione (pari ad Euro 6,00), il premio del Corrispettivo è

pari al +66,7%.

Periodo di riferimento	Media aritmetica ponderata (in E 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)
19 maggio 2023 (Data Rilevante)*	8,7667	1,2333	+14,1%
1 mese prima della Data Rilevante	8,5041	1,4959	+17,6%
3 mesi prima della Data Rilevante	8,4891	1,5109	+17,8%
6 mesi prima della Data Rilevante	8,4061	1,5939	+19,0%
12 mesi prima della Data Rilevante	8,3250	1,6750	+20,1%
5 ottobre 2020 (data di quotazione)**	6,0000	4,0000	+66,7%

*è stato preso l'ultimo prezzo ufficiale

**è stato preso il prezzo di quotazione

Il Corrispettivo dell'Offerta sarà corrisposto secondo i tempi e le modalità indicati nei Paragrafi F.5 e F.6, Sezione F, del Documento di Offerta.

Per maggiori dettagli sulle metodologie valutative e delle prassi impiegate dall'Offerente nella determinazione del Corrispettivo dell'Offerta si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta.

4. Esborso Massimo Complessivo dell'Offerta

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è pari a Euro 46.174.860 (l'“**Esborso Massimo**”).

L'Offerente intende adempiere agli obblighi di pagamento del Corrispettivo nei limiti dell'Esborso Massimo mediante l'utilizzo dell'Apporto che nell'ambito dell'Accordo di Investimento e, ai termini e alle condizioni ivi previste, il Veicolo CCP si è impegnato ad erogare all'Offerente, in vista del Secondo Aumento di Capitale. Tale somma è depositata in un conto corrente intestato al medesimo Veicolo CCP aperto all'uso presso la Banca Garante con istruzioni irrevocabili di trasferimento di detto importo in favore dell'Offerente entro la Data del Primo Closing (per le finalità di cui all'Accordo di Investimento), al verificarsi delle Condizioni (o alla rinuncia delle stesse nelle modalità *infra* precisate), e con ulteriori istruzioni irrevocabili ai sensi delle quali l'Offerente utilizzerà tale importo per il pagamento del Corrispettivo da corrispondere agli aderenti all'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e l'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto. L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi pertanto messo in condizione di poter far fronte pienamente al pagamento del Corrispettivo fino all'Esborso Massimo.

In data 7 luglio 2023, l'Offerente ha consegnato a CONSOB, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la documentazione relativa alla Garanzia di Esatto Adempimento, con cui, come meglio specificato ai Paragrafi A.4 e G.1 del Documento di Offerta, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha assunto irrevocabilmente e incondizionatamente, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo, l'impegno a corrispondere in nome e per conto dell'Offerente, esclusivamente a prima richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, alla data in cui dovrà avere luogo il pagamento del Corrispettivo, sia con riferimento alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione sia con riferimento alle Azioni portate in adesione durante il periodo di eventuale Riapertura dei Termini, e l'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto, una somma in denaro non eccedente complessivamente l'Esborso Massimo esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dovuto per le Azioni che saranno effettivamente portate in adesione entro i termini di cui sopra, esclusivamente nel caso in cui l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni dichiari che l'Offerente non ha adempiuto all'obbligo di pagamento del

Corrispettivo.

Per ulteriori dettagli, anche in merito alle modalità di finanziamento delle Offerta e alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione E, al Paragrafo A.4 ed alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

5. Motivazione dell'Offerta e programmi futuri

L'Offerta è finalizzata al Delisting.

Dal punto di vista strategico e commerciale, l'Offerta, e la complessiva operazione ad essa sottesa, è indirizzata alla realizzazione di un progetto di crescita e sviluppo del business dell'Emittente e delle sue controllate, mediante l'integrazione delle competenze imprenditoriali dei Soci Rilevanti e del *know-how* finanziario e relazionale di Charterhouse.

L'Emittente, infatti, per poter sostenere la propria crescita per linee interne andrà a realizzare un piano di investimenti per complessivi 50-55 milioni di Euro (come meglio descritto al paragrafo G.2.3) e, conseguentemente, a contrarre debito di portata significativa.

Va poi considerato che l'Emittente opera in un mercato competitivo ed in rapido sviluppo, che offre significative opportunità di espansione e al contempo richiede un fabbisogno importante da un punto di vista finanziario.

La rapidità d'azione, anche per poter esser sempre al passo con la normativa (in particolare nell'ambito dei *medical devices*) che è in continua evoluzione, è il presupposto indispensabile per poter cogliere le opportunità di crescita del mercato di riferimento dell'Emittente, soggetto anche ad evidenti necessità di concentrazione degli operatori, guidandone l'azione strategica.

Questo avviene nel mentre sono evidenti due macro-tendenze nel settore competitivo di riferimento.

Da un lato sono in corso processi di aggregazione tra competitor dell'Emittente, che le aziende farmaceutiche - che costituiscono il *target* di clientela di riferimento dell'Emittente - potrebbero valutare favorevolmente.

Dall'altro, le aziende farmaceutiche tendono a privilegiare progressivamente quei potenziali fornitori che hanno dimensione di maggior rilievo, concentrando le esigenze di fornitura, su una numerica ridotta.

La *partnership* con Charterhouse contribuirebbe perciò in maniera significativa all'accelerazione del percorso di crescita e sviluppo dell'Emittente, sia in Italia che all'Estero, perché ideale a sostenere non solo i rilevanti investimenti necessari all'ampliamento della capacità produttiva del Gruppo, ma anche a rafforzare ulteriormente l'Emittente, anche mediante operazioni di crescita per linee esterne, contribuendo così alla difesa del suo posizionamento competitivo e tutelando la profittabilità del *business* nel medio lungo periodo.

In particolare, la rapida crescita da parte dell'Emittente, avvenuta nell'ultimo triennio, ha comportato un progressivo avvicinamento alla saturazione della capacità produttiva disponibile, e espone l'Emittente al concreto rischio di non poter cogliere le opportunità di crescita offerte dal mercato, ove la stessa non fosse in grado di avviare concrete azioni atte ad ampliare in modo sensibile la propria capacità produttiva, atteso che i tempi di realizzazione di nuove aree produttive, stanti i vincoli autorizzativi e la specificità delle normative connesse, oscilla tra i ventiquattro e i trentasei mesi.

La presenza di Charterhouse potrebbe consentire all'Emittente di poter esprimere al meglio le proprie capacità, contribuendo a dotarla di risorse finanziarie funzionali alla realizzazione di nuovi investimenti in capacità produttiva o supportandone il reperimento, così da consentire all'Emittente di poter accelerare la realizzazione delle strutture produttive di nuova costruzione.

La necessità di ampliamento della capacità produttiva disponibile, da un lato, e la possibilità di cogliere opportunità di ulteriore acquisizione di aziende direttamente *competitors*, genera un fabbisogno finanziario che, a giudizio dell'Emittente, la *partnership* con Charterhouse potrebbe soddisfare in termini maggiormente convenienti rispetto ad alternative fonti di finanziamento offerte dal mercato.

Alla Data del Documento di Offerta non è stato predisposto alcun piano industriale da parte dell'Offerente, ovvero da parte dell'Offerente unitamente al Veicolo CCP, in relazione all'acquisizione dell'Emittente. Parimenti, alla Data del Documento di Offerta - pur rappresentando la crescita per linee esterne del Gruppo Labomar un obiettivo strategico dell'Offerente e del Veicolo CCP - non è stata pianificata in concreto alcuna acquisizione ovvero assunta dai competenti organi sociali dell'Offerente e/o del Veicolo CCP alcuna decisione in merito ad acquisizioni future. Per completezza si segnala, altresì, che ai sensi del Patto Parasociale, subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e all'entrata in vigore del Patto Parasociale medesimo, è previsto l'impegno delle relative parti di concordare, entro dicembre 2023, in buona fede tra loro il *business plan* consolidato del Gruppo Labomar per il periodo 2024-2028.

L'intenzione dell'Offerente, di intesa con Charterhouse, è quindi quella di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in generale, di conseguire il Delisting, in quanto si ritiene che l'esercizio di un controllo totalitario, in un contesto privato, consentirà di perseguire più agilmente ed efficacemente il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo, aumentando la flessibilità gestionale ed organizzativa dell'Emittente, provvedendo ai fabbisogni finanziari sopra descritti, con un'equilibrata combinazione di leva finanziaria e incrementi del capitale sociale dell'Emittente.

Per maggiori informazioni sui programmi futuri si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, e alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

6. Tabella dei principali eventi relativi all'Offerta

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

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato
23 gennaio 2023	Sottoscrizione della Lol.	
21 maggio 2023	Sottoscrizione degli Accordi Contrattuali.	Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
22 maggio 2023	Comunicazione 102.	Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.
26 maggio 2023	Notifica Golden Power	
8 giugno 2023	Deposito del Documento di Offerta presso la CONSOB ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF, della Scheda di Adesione e comunicazione al	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF e dell'articolo 37-ter del Regolamento Emittenti.

	pubblico deposito.	dell'avvenuto	
16 giugno 2023	Comunicazione CONSOB di avvio del procedimento amministrativo e sospensione dei termini di istruttoria ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.		Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 38, comma 1, del Regolamento Emittenti.
23 giugno 2023	Avveramento Golden Power	Condizione	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
30 giugno 2023	Sottoscrizione degli Accordi ML-CCP		Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
3 luglio 2023	Riavvio dei termini dell'istruttoria ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.		Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
3 luglio 2023	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente, che contiene il Parere dell'Amministratore Indipendente ai sensi dell'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti.		Comunicato stampa dell'Emittente.
7 luglio 2023	Approvazione da parte di CONSOB del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 4, TUF.		Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
8 luglio 2023	Pubblicazione del Documento di Offerta, con allegato il Comunicato dell'Emittente e il Parere dell'Amministratore Indipendente.		Diffusione del Documento di Offerta, ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 38, comma 2 del Regolamento Emittenti.
10 luglio 2023	Inizio del Periodo di Adesione.		
Entro il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo	Adesione ML all'Offerta.		Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

all'inizio del Periodo di Adesione, ovverosia entro il 17 luglio 2023

31 luglio 2023 Termine del Periodo di Adesione (salvo proroga del Periodo di Adesione).

<p>Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovverosia entro il 31 luglio 2023, salvo proroghe del Periodo di Adesione, ovvero entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, ovverosia entro l'1 agosto 2023 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)</p>	<p>Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta e comunicazione (i) dell'avveramento/mancato avveramento ovvero della rinuncia della Condizione Soglia; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini per l'Offerta; (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1 o 2, del TUF e/o del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; e (iv) delle modalità e della tempistica relative alla eventuale revoca delle Azioni dalle negoziazioni.</p>	<p>Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.</p>
--	---	--

<p>Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato sull'eventuale mancato perfezionamento dell'Offerta, ovverosia entro l'1 agosto 2023 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)</p>	<p>Eventuale restituzione della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta.</p>
--	---

Entro la Data del Primo Closing, ovvero entro il 2 agosto 2023 subordinatamente l'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni	Trasferimento delle Azioni Veicolo CCP all'Offerente.	Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, ovvero entro il 3 agosto 2023 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Comunicazione (i) dei risultati definitivi dell'Offerta, (ii) dell'avveramento / mancato avveramento ovvero della rinuncia alla Condizione MAC e conferma: (a) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini dell'Offerta (b) dell'avveramento/mancato avveramento ovvero della rinuncia alla Condizione Soglia, (c) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; e (d) delle modalità e della tempistica relative alla eventuale revoca delle Azioni dalle negoziazioni.	Comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione ovvero il 4 agosto 2023, salvo proroghe del Periodo di Adesione	Pagamento del corrispettivo dell'Offerta.	
7 agosto 2023 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta.	
11 agosto 2023 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Termine dell'eventuale Riapertura dei Termini	

di Adesione)

dell'Offerta.

Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini, ovvero entro l'11 agosto 2023, salvo proroghe del Periodo di Adesione, ovvero entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini, ovvero entro il 14 agosto 2023, salvo proroghe del Periodo di Adesione

Comunicazione (i) dei risultati provvisori della Riapertura dei Termini dell'Offerta; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; e (iii) delle modalità e della tempistica relative alla eventuale revoca delle Azioni dalle negoziazioni.

Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, ovvero entro il 17 agosto 2023, salvo proroghe del Periodo di Adesione

Comunicazione (i) dei risultati definitivi complessivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini, (ii) conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; e (iii) delle modalità e della tempistica relative alla eventuale revoca delle Azioni dalle negoziazioni.

Comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

Il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini, ovvero entro il 18 agosto 2023, salvo proroghe

Pagamento del corrispettivo dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini.

**del Periodo di
Adesione**

**A decorrere
dall'avveramento dei
presupposti di legge**

In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica della revoca delle Azioni e dalla negoziazione su Euronext Growth Milan.

Comunicato ai sensi dell'articolo 50-*quinquies* del Regolamento Emittenti.

**A decorrere
dall'avveramento dei
presupposti di legge**

In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica della sospensione e/o revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan.

Comunicato ai sensi dell'articolo 50-*quinquies* del Regolamento Emittenti.

Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio, per conto e su richiesta dell'Offerente, sul sito internet dell'Emittente <https://labomar.com/> nell'apposita sezione "OPA" e del Global Information Agent all'indirizzo www.morrowsodali-transactions.com.

A. AVVERTENZE

A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA

Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan. L'Emittente inoltre è qualificata "emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante" ai sensi dell'art. 116 del TUF.

In considerazione della circostanza che l'Offerta è rivolta alla generalità dei possessori di Azioni dell'Emittente – e visto il disposto dell'articolo 1, comma 1, lettera v) del TUF e dell'articolo 34-ter, comma 1, lettere a) e c), del Regolamento Emittenti – essa è assoggettata all'applicazione della normativa in materia di offerta pubblica di acquisto disciplinata dal TUF e dal Regolamento Emittenti in quanto applicabile.

Inoltre, ai sensi degli articoli 8 e 9 dello Statuto sono applicabili, in conformità al disposto di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Euronext Growth Milan, l'articolo 106 e, per richiamo volontario e ricorrendone i presupposti, le disposizioni di cui agli articoli 108 e 111 del TUF, e le relative disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti.

In particolare, ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto dell'Emittente "A partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (di seguito la "**disciplina richiamata**") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan come successivamente modificato. [...]".

Inoltre, ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente "A partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione. [...]".

Pertanto, all'Offerta si applicano, per richiamo statutario, oltre che le disposizioni di cui all'articolo 106, comma 4, del TUF, anche gli articoli 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti ove ricorrano i relativi presupposti e, dunque, in caso di superamento e/o raggiungimento, da parte dell'Offerente, delle soglie di possesso del capitale dell'Emittente ivi indicate.

A.2 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto *infra* previsto) di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa) (le "**Condizioni di Efficacia**" o "**Condizioni**"):

- (i) "**Condizione Golden Power**": l'ottenimento, entro il secondo Giorno di Borsa antecedente la Data di Pagamento, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri, del nulla osta ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari al perfezionamento dell'operazione senza esercizio di veti e/o rilievi e/o opposizione di condizioni (diverse da quelle di natura meramente informativa) in merito alla stessa e/o alle parti dell'Accordo di Investimento e/o a Labomar e le società da questa controllate; o l'emissione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri di una dichiarazione di assenza di propria giurisdizione in relazione all'operazione ovvero ancora l'emissione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri di una decisione e/o altro provvedimento che statuisca che l'operazione non è soggetta a nulla osta da parte della stessa ai sensi della normativa applicabile (la Condizione Golden Power si è verificata in data 23 giugno

2023, come precisato nel Paragrafo C.2 del Documento di Offerta);

- (ii) **“Condizione Soglia”**: che le adesioni all’Offerta - tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile - abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell’Offerta che consenta all’Offerente di detenere, congiuntamente alle Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell’Emittente;
- (iii) **“Condizione MAC”**: che entro la Data di Pagamento, (x) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione socio-politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull’Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell’Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) rispetto a quanto risultante alla data del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e/o dell’Offerente; e (y) non siano emersi fatti o situazioni relativi all’Emittente, non noti al mercato alla Data del Documento di Offerta, che abbiano l’effetto di modificare in modo pregiudizievole l’attività dell’Emittente e/o la sua situazione, finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate) rispetto a quanto risultante alla data del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e/o dell’Offerente. Resta inteso che la presente Condizione comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (x) e (y) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia COVID-19 e il conflitto tra Russia e Ucraina (che, sebbene siano fenomeni noti e di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l’Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell’Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l’Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l’Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Labomar rispetto a quanto risultante alla data del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022).

Le Condizioni (ad eccezione della Condizione Golden Power, in quanto già verificatasi in data 23 giugno 2023) potranno essere oggetto di modifica o rinuncia, in conformità alle previsioni dell’articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell’articolo 36 del Regolamento Emittenti, come di seguito previsto:

- (i) l’Offerente potrà modificare la, ovvero rinunciare alla, Condizione Soglia, se così previamente concordato per iscritto tra i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP, qualora lo stesso e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere, entro il termine del Periodo di Adesione (compresa la Riapertura dei Termini), una partecipazione complessiva pari o inferiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell’Emittente fermo restando l’obiettivo di perseguire il Delisting;
- (ii) nel caso in cui si verifichi un evento o una circostanza che impedisca l’avveramento della Condizione MAC, l’Offerente potrà modificare la, ovvero rinunciare alla, Condizione MAC, se così previamente concordato per iscritto tra i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP.

L’Offerente ha individuato la Condizione Soglia tenendo in considerazione la finalità di ottenere il Delisting e così perseguire le strategie industriali descritte, *inter alia*, ai Paragrafi A.6 e G.2 del Documento di Offerta, acquisendo l’intero capitale sociale dell’Emittente, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto.

Ai sensi dell’articolo 36 del Regolamento Emittenti, l’Offerente comunicherà l’avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia ovvero, nel caso in cui una o più di tali Condizioni di Efficacia

non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- 1) quanto alla Condizione Soglia, preliminarmente, con il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta e confermata, in via definitiva, con il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo; e
- 2) quanto alla Condizione MAC, con il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo.

In caso di mancato avveramento di qualsiasi delle Condizioni (come eventualmente *ut supra* modificate) ovvero, in conformità a quanto sopra descritto, di mancato esercizio della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà.

In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta. Tali Azioni ritorneranno pertanto nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

L'Offerente darà notizia della modifica, dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni ovvero, a seconda del caso, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

A.3 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE DELL'EMITTENTE

In data 29 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

In data 4 maggio 2023, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio di Labomar al 31 dicembre 2022 e presentato il bilancio consolidato del Gruppo Labomar per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. La medesima assemblea ha altresì deliberato la destinazione dell'utile di esercizio pari ad Euro 4.382.105 come segue:

- agli azionisti un dividendo ordinario di Euro 0,10 per ciascuna azione avente diritto per complessivi Euro 1.848.404 con data di stacco della cedola il 15 maggio 2023, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-*terdecies* del TUF (record date) il 16 maggio 2023 e data per il pagamento del dividendo il 17 maggio 2023;
- a riserva indisponibile per utili da valutazione con il metodo del patrimonio netto e valutazione al *fair value* per Euro 103.950;
- a utili portati a nuovo per i restanti Euro 2.429.751.

Il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato dell'Emittente sono a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/>.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.9, del Documento di Offerta.

Il calendario degli eventi societari pubblicato dall'Emittente in data 13 gennaio 2023, come successivamente modificato in data 15 marzo 2023, prevede quanto segue:

- il 20 luglio 2023 l'Emittente - tramite apposito comunicato stampa diffuso secondo i tempi e le modalità previste dalla regolamentazione applicabile e pubblicato sul sito internet dell'Emittente – provvederà alla comunicazione dei dati preliminari di fatturato consolidato del Gruppo Labomar al 30 giugno 2023;

- il 28 settembre 2023 si riunirà il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente per l'approvazione della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2023. La relazione semestrale consolidata sarà pubblicata sul sito dell'Emittente e di tale pubblicazione sarà data comunicazione al pubblico tramite apposito comunicato stampa diffuso secondo i tempi e le modalità previste dalla regolamentazione applicabile;
- il 19 ottobre 2023 l'Emittente - tramite apposito comunicato stampa diffuso secondo i tempi e le modalità previste dalla regolamentazione applicabile e pubblicato sul sito internet dell'Emittente – provvederà alla comunicazione dei dati preliminari di fatturato consolidato del Gruppo Labomar al 30 settembre 2023.

A.4 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante l'Apporto, subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia delle Condizioni e a titolo di versamento in conto (futuro) aumento capitale, non inferiore, dunque, all'Esborso Massimo e da appostare, per il periodo intercorrente tra il Primo Closing ed il Secondo Closing, come Riserva Targata.

L'Apporto necessario a costituire la Riserva Targata e, dunque, al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta fino all'Esborso Massimo è stato depositato dal Veicolo CCP presso un conto corrente aperto dal medesimo Veicolo CCP presso la Banca Garante con istruzioni irrevocabili di trasferimento di detto importo in favore dell'Offerente entro la Data del Primo Closing (per le finalità di cui all'Accordo di Investimento) e con ulteriori istruzioni irrevocabili ai sensi delle quali l'Offerente utilizzerà tale importo per il pagamento del Corrispettivo da corrispondere agli aderenti all'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e l'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto.

L'Apporto è stato messo a disposizione del Veicolo CCP in forza della Commitment Letter rilasciata dai Fondi CCP XI gestiti dal Gestore con cui questi ultimi si sono impegnati a mettere a disposizione del Veicolo CCP le suddette somme necessarie a costituire la Riserva Targata e, dunque, al pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo.

Si precisa che, come anticipato, i sensi dell'Accordo di Investimento e con riferimento agli Aumenti di Capitale, è altresì previsto l'impegno del Veicolo CCP, subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni a sottoscrivere e liberare il Secondo Aumento di Capitale in misura pari a: (i) nel caso in cui si avvii la procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Art. 108, comma 2, del TUF e non si raggiunga la soglia del 95% del capitale di Labomar, la parte di Riserva Targata necessaria a pagare la parte di Corrispettivo per ciascun Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta; o (ii) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar (con conseguente successivo esercizio da parte dell'Offerente del Diritto di Acquisto), l'intera Riserva Targata, dichiarando dinanzi al Notaio di voler imputare a capitale la Riserva Targata, in ogni caso sottoscrivendo tale Secondo Aumento di Capitale anche mediante rinuncia ad ogni diritto di credito spettante al Veicolo CCP nei confronti di BidCo in relazione al trasferimento in favore dell'Offerente delle Azioni Veicolo CCP.

L'Offerente dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborso Massimo. A tal riguardo, si segnala che in data 4 luglio 2023, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi della quale essa ha assunto irrevocabilmente e incondizionatamente, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo, l'impegno a corrispondere in nome e per conto dell'Offerente, esclusivamente a prima richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, alla data in cui dovrà avere luogo il pagamento del Corrispettivo, sia con riferimento alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di

Adesione sia con riferimento alle Azioni portate in adesione durante il periodo di eventuale Riapertura dei Termini, e l'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2 del TUF e Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF(a seconda del caso), una somma in denaro non eccedente complessivamente l'Esborso Massimo esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dovuto per le Azioni che saranno effettivamente portate in adesione entro i termini di cui sopra, e esclusivamente nel caso in cui l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni dichiara che l'Offerente non ha adempiuto all'obbligo di pagamento del Corrispettivo.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

A.5 RAPPORTI DI CORRELAZIONE TRA L'OFFERENTE, I SUOI SOCI RILEVANTI E/O I COMPONENTI DEI SUOI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO E L'EMITTENTE

- 1) WB ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di LBM e dell'Emittente ed è, inoltre, alla Data del Documento di Offerta, Amministratore Unico dell'Offerente. WB, per il tramite di LBM (da egli interamente partecipata) detiene la Partecipazione LBM nell'Emittente e, alla data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa del 99,5% del capitale sociale dell'Offerente. WB ricopre, inoltre, la carica di Amministratore in Ribes per l'ecosistema salute e l'alimentazione smart S.C.A.R.L. e in Universo Treviso S.C.A.R.L., nonché la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labomar Next S.r.l. e Labovar S.r.l. (società partecipate in via maggioritaria ovvero minoritaria da Labomar come dettagliatamente descritto alla Sezione B, Paragrafo B.2.7, del Documento di Offerta);
- 2) CDN ricopre la carica di Consigliere di Amministrazione dell'Emittente e detiene la Partecipazione CDN nell'Emittente e, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa dello 0,5% del capitale sociale dell'Offerente. CDN ricopre inoltre la carica di Amministratore Delegato in Labomar Next S.r.l. e amministratore in Project Zero S.r.l. e Zero S.r.l. (società quest'ultima controllata da Project Zero S.r.l.); (società partecipate in via maggioritaria ovvero minoritaria da Labomar come dettagliatamente descritto alla Sezione B, Paragrafo B.2.7, del Documento di Offerta).

Per completezza si rappresenta che Tiziano Cenedese, Giuseppe Bacchin e Mirko Pozzobon ricoprono il ruolo di membri effettivi del collegio sindacale sia dell'Offerente sia dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.2.6 e B.2.7, del Documento di Offerta.

A.6 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI RELATIVI ALL'EMITTENTE

L'Offerta è finalizzata al Delisting.

Dal punto di vista strategico e commerciale, l'Offerta, e la complessiva operazione ad essa sottesa, è indirizzata alla realizzazione di un progetto di crescita e sviluppo del business dell'Emittente e delle sue controllate, mediante l'integrazione delle competenze imprenditoriali dei Soci Rilevanti e del know-how finanziario e relazionale di Charterhouse.

L'Emittente, infatti, per poter sostenere la propria crescita per linee interne andrà a realizzare un piano di investimenti per complessivi 50-55 milioni di Euro (come meglio descritto al paragrafo G.2.3) e, conseguentemente, a contrarre debito di portata significativa.

Va poi considerato che l'Emittente opera in un mercato competitivo ed in rapido sviluppo, che offre significative opportunità di espansione e al contempo richiede un fabbisogno importante da un punto di vista finanziario.

Tuttavia, la rapidità d'azione, anche per poter esser sempre al passo con la normativa (in particolare nell'ambito dei *medical devices*) che è in continua evoluzione, è il presupposto indispensabile per poter cogliere le opportunità di crescita del mercato di riferimento dell'Emittente, soggetto anche ad evidenti necessità di concentrazione degli operatori, guidandone l'azione strategica.

Questo avviene nel mentre sono evidenti due macro-tendenze nel settore competitivo di riferimento.

Da un lato sono in corso processi di aggregazione tra competitor dell'Emittente, che le aziende farmaceutiche - che costituiscono il *target* di clientela di riferimento dell'Emittente - potrebbero valutare favorevolmente.

Dall'altro, le aziende farmaceutiche che costituiscono il *target* di clientela di riferimento dell'Emittente, tendono a privilegiare progressivamente quei potenziali fornitori che hanno dimensione di maggior rilievo, concentrando le esigenze di fornitura, su una numerica ridotta.

La *partnership* con Charterhouse contribuirebbe perciò in maniera significativa all'accelerazione del percorso di crescita e sviluppo dell'Emittente, sia in Italia che all'Estero, perché ideale a sostenere non solo i rilevanti investimenti necessari all'ampliamento della capacità produttiva del Gruppo, ma anche a rafforzare ulteriormente l'Emittente, anche mediante operazioni di crescita per linee esterne, contribuendo così alla difesa del suo posizionamento competitivo e tutelando la profittabilità del *business* nel medio lungo periodo.

In particolare, la rapida crescita da parte dell'Emittente, avvenuta nell'ultimo triennio, ha comportato un progressivo avvicinamento alla saturazione della capacità produttiva disponibile, e espone l'Emittente al concreto rischio di non poter cogliere le opportunità di crescita offerte dal mercato, ove la stessa non fosse in grado di avviare concrete azioni atte ad ampliarla in modo sensibile, atteso che i tempi di realizzazione di nuove aree produttive, stanti i vincoli autorizzativi e la specificità delle normative connesse, oscilla tra i ventiquattro e i trentasei mesi.

La presenza di Charterhouse potrebbe consentire all'Emittente di esprimere al meglio le proprie capacità, contribuendo a dotarla di risorse finanziarie funzionali alla realizzazione di nuovi investimenti in capacità produttiva o supportandone il reperimento, così da consentire all'Emittente di poter accelerare la realizzazione delle strutture produttive di nuova costruzione.

La necessità di ampliamento della capacità produttiva disponibile, da un lato, e la possibilità di cogliere opportunità di ulteriore acquisizione di aziende direttamente *competitors*, genera un fabbisogno finanziario che, a giudizio dell'Emittente, la *partnership* con Charterhouse potrebbe soddisfare in termini maggiormente convenienti rispetto ad alternative fonti di finanziamento offerte dal mercato.

Alla Data del Documento di Offerta non è stato predisposto alcun piano industriale da parte dell'Offerente ovvero da parte dell'Offerente unitamente al Veicolo CCP in relazione all'acquisizione dell'Emittente. Parimenti, alla Data del Documento di Offerta - pur rappresentando la crescita per linee esterne del Gruppo Labomar un obiettivo strategico dell'Offerente e del Veicolo CCP - non è stata pianificata in concreto acquisizione ovvero assunta dai competenti organi sociali dell'Offerente e/o del Veicolo CCP alcuna decisione in merito ad acquisizioni future. Per completezza si segnala, altresì, che ai sensi del Patto Parasociale, subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e all'entrata in vigore del Patto Parasociale, è previsto l'impegno delle relative parti di concordare, entro dicembre 2023, in buona fede tra loro il *business plan* consolidato del Gruppo Labomar per il periodo 2024-2028.

L'intenzione dell'Offerente, di intesa con Charterhouse, è quindi quella di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in generale, di conseguire il Delisting, in quanto si ritiene che l'esercizio di un controllo totalitario, in un contesto privato, consentirà di perseguire più agilmente ed efficacemente il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo, aumentando la flessibilità gestionale ed organizzativa dell'Emittente, provvedendo ai fabbisogni finanziari sopra descritti, con un equilibrata combinazione di leva finanziaria e incrementi del capitale sociale dell'Emittente.

A.7 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

In data il 26 maggio 2023 è stata presentata alla Presidenza del Consiglio dei Ministri la Notifica Golden Power.

In data 23 giugno 2023, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che il gruppo di coordinamento per l'esercizio dei poteri speciali di cui all'art. 3 del D.P.C.M. 1° agosto 2022 n. 133, in base agli esiti dell'istruttoria del Ministero della Salute, ha deliberato che l'operazione notificata non ricade nell'ambito di applicabilità della normativa di cui al decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21.

Alla luce di quanto precede, in data 23 giugno 2023, l'Offerente ha comunicato al mercato l'avveramento della Condizione Golden Power.

Sulla base delle verifiche effettuate l'Offerta e più in generale l'operazione di cui agli Accordi Contrattuali non è soggetta ad alcuna notifica ad autorità antitrust.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.2 del presente Documento di Offerta.

A.8 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL TUF E ALLA FACOLTÀ DI RIPRISTINO DEL FLOTTANTE

L'obiettivo dell'Offerta è che l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto detengano l'intero capitale sociale dell'Emittente così ottenendo la revoca dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà il flottante e che adempierà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, con conseguente Delisting, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF”**), applicabile per richiamo statutario.

Quanto alla determinazione del corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, gli artt. 9.2. e 9.3 dello Statuto prevedono che *“In deroga al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “Regolamento Emittenti Consob”), e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti Consob preveda che Consob debba determinare il prezzo ai fini dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché dai soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto”*.

Per maggiori dettagli, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nel Comunicato sui Risultati Provvisori dell' Offerta ovvero, ove ne

ricorrano i presupposti, nel Comunicato sui Risultati Provvisori ad Esito della Riapertura dei Termini e ne darà conferma nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ovvero, ove ne ricorrano i presupposti, nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini. In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ovvero, eventualmente ove ne ricorrano i presupposti, il Comunicato sui Risultati Definitivi a Esito della Riapertura dei Termini conterrà informazioni circa (a) il numero di Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), (b) la modalità e i tempi con i quali l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e (c) le modalità e i tempi del Delisting.

Si segnala che Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione su Euronext Growth Milan (ossia opererà il Delisting) a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta di cui al successivo Paragrafo 10, della presente Sezione A, del Documento di Offerta.

Pertanto, in conseguenza del Delisting, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare, in esecuzione della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni dagli stessi detenute (fermo quanto indicato nel successivo Paragrafo 9, della presente Sezione A, del Documento di Offerta), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

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

A.9 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF ED ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati dall'Offerente in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell'Emittente a tale data, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (applicabile per richiamo volontario dall'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente) (il "**Diritto di Acquisto**").

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF nel rispetto della normativa applicabile. Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o di acquisti effettuati dall'Offerente in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarà obbligato, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, ad acquistare le Azioni non portate in adesione all'Offerta da chiunque ne faccia richiesta (l'**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma**

1, del TUF”).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”).

Quanto alla determinazione del corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, gli artt. 9.2. e 9.3 dello Statuto prevedono che “*In deroga al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “Regolamento Emittenti Consob”), e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti Consob preveda che Consob debba determinare il prezzo ai fini dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché dai soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto*”.

Per maggiori dettagli, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

A.10 DICHIARAZIONE IN MERITO AL DELISTING PER DELIBERA ASSEMBLEARE

Qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione (e durante la Riapertura dei Termini), l'Offerente, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venissero a detenere una partecipazione pari o inferiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente, e l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia, quest'ultimo, di intesa con il Veicolo CCP, considererà l'opportunità di perseguire il Delisting con diverse modalità tecniche, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo:

- (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato successivamente al Periodo di Adesione al fine di arrivare a detenere, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto, una percentuale superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale e procedere con il Delisting;
- (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'art. 41 del Regolamento EGM, con l'approvazione di non meno del 90% (novanta per cento) dei voti degli azionisti riuniti in assemblea;
- (iii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale dell'Emittente detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito alla fusione per incorporazione di Labomar in BidCo, con l'approvazione di non meno del 90% (novanta per cento) dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Si segnala per completezza che ai sensi del Patto Parasociale che entrerà in vigore tra le relative parti a seguito del perfezionamento del Delisting, è prevista la fusione per incorporazione tra l'Offerente e Labomar entro il 31 dicembre 2024, con l'obiettivo anche di accorciare e razionalizzare la catena

partecipativa, in un'ottica di semplificazione

A.11 EVENTUALE SCARSITA' DEL FLOTTANTE

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta e in assenza di Delisting, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalle negoziazioni delle Azioni ai sensi dell'art. 40 del Regolamento Euronext Growth Milan e dell'art. 41 delle "Linee Guida" del Regolamento Euronext Growth Milan. A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di tale scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all'Offerente medesimo. A seguito del Delisting, si segnala che i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento. Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.12 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I TITOLARI DI AZIONI

A fini di maggior chiarezza si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti di Labomar in caso di adesione o di mancata adesione all'Offerta.

Resta fermo in ogni caso il diritto degli azionisti di Labomar durante tutto il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) di trasferire le Azioni detenute dai medesimi sul mercato e, comunque, al di fuori dell'Offerta.

SCENARI RELATIVI ALL'OFFERTA

Adesione all'Offerta

In caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni di Efficacia (o di rinuncia alle stesse nei termini sopra precisati) gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo pari a Euro 10,00 per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta.

Mancata Adesione all'Offerta

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

- a. Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente: qualora a seguito dell'Offerta, si verificasse la Condizione Soglia e l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, una percentuale superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente stesso – che ha dichiarato di non volere ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni – adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

In tale circostanza, il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà, alternativamente, pari al Corrispettivo, in applicazione dell'articolo 108, comma 3, del TUF ovvero determinato in conformità a quanto

previsto dall'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente (per maggiori dettagli sul punto, si veda quanto illustrato nel Paragrafo A.8, della Sezione A, del presente Documento di Offerta).

Ai sensi del Regolamento Euronext Growth Milan, l'adesione all'Offerta da parte di azionisti che consentano all'Offerente di detenere – ad esito dell'Offerta, computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, nell'Emittente – un numero di Azioni che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale stesso, determinerà automaticamente, a chiusura dell'Offerta, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o di altra particolare formalità.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta.

In tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non abbiano esercitato il diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento;

- b. Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente: qualora a seguito dell'Offerta, si verificasse la Condizione Soglia e l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, lo stesso Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, adempiendo contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF attraverso la Procedura Congiunta. Agli azionisti dell'Emittente sarà corrisposto un prezzo di acquisto per ciascuna Azione pari al Corrispettivo, in applicazione dell'articolo 108, comma 3, del TUF ovvero determinato in conformità a quanto previsto dall'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente; Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto (per maggiori dettagli sul punto, si veda quanto illustrato nel Paragrafo A.9, della Sezione A, del presente Documento di Offerta);
- c. Raggiungimento di una partecipazione inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente: qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione (e durante l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venissero a detenere una partecipazione inferiore o pari al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente, e l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia, quest'ultimo, di intesa con il Veicolo CCP, considererà l'opportunità di perseguire il Delisting con diverse modalità tecniche, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo: (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato successivamente al Periodo di Adesione al fine di arrivare a detenere, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto, una percentuale superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale e procedere con il Delisting, ovvero (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta,

della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'art. 41 del Regolamento EGM (iii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito alla fusione per incorporazione di Labomar in BidCo.

Si segnala per completezza che ai sensi del Patto Parasociale che entrerà in vigore tra le relative parti a seguito del perfezionamento del Delisting è prevista la fusione per incorporazione tra l'Offerente e Labomar entro il 31 dicembre 2024, con l'obiettivo anche di accorciare e razionalizzare la catena partecipativa, in un'ottica di semplificazione.

La seguente tabella sintetizza, a fini meramente illustrativi, gli scenari sopra illustrati.

Gli oblati dovranno tenere in considerazione il fatto che la seguente tabella non illustra tutti i possibili scenari di disinvestimento che potrebbero concretizzarsi nel contesto delle Offerta o successivamente alle stesse. Di conseguenza, i potenziali investitori non devono fare eccessivo affidamento sugli scenari sotto illustrati.

RISULTATI DELL'OFFERTA	RIFLESSI SUGLI OBLATI
Partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale sociale e mancata rinuncia alla Condizione Soglia.	L'Offerta non si perfezionerà.
Partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale sociale e rinuncia alla Condizione Soglia.	Le Azioni continueranno ad essere negoziate sull'Euronext Growth Milan e l'Offerente valuterà se implementare le diverse modalità per ottenere il Delisting descritte alla lett. c) del presente Paragrafo.
Partecipazione superiore al 90% del capitale sociale e inferiore al 95% del capitale sociale.	L'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. Laddove, all'esito dello stesso, l'Offerente venga a detenere una partecipazione pari al 95% del capitale sociale, adempirà alla Procedura Congiunta. Diversamente, qualora la soglia del 95% del capitale sociale non venisse raggiunta, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta e alla procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, rimarranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare il proprio investimento.
Partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale	L'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta.

A.13 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE

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

segue:

- a. WB ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di LBM e dell'Emittente ed è, inoltre, Amministratore Unico dell'Offerente. WB, per il tramite di LBM (da egli interamente partecipata) detiene la Partecipazione LBM nell'Emittente e, alla data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa del 99,5% del capitale sociale dell'Offerente. WB è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente. WB, alla Data del Documento di Offerta, ricopre inoltre le seguenti ulteriori cariche nelle società del Gruppo Labomar: Amministratore in Ribes per l'ecosistema salute e l'alimentazione smart S.C.A.R.L., Amministratore in Universo Treviso S.C.A.R.L., Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labomar Next S.r.l. e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labovar S.r.l.;
- b. CDN ricopre la carica di Consigliere di Amministrazione dell'Emittente e detiene la Partecipazione CDN nell'Emittente e, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa dello 0,5% del capitale sociale dell'Offerente. CDN è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente. CDN, alla Data del Documento di Offerta, ricopre inoltre le seguenti ulteriori cariche: amministratore in Project Zero S.r.l. e in Zero S.r.l. (società quest'ultima controllata da Project Zero S.r.l.) e Amministratore Delegato in Labomar Next S.r.l.. CDN è altresì socio accomandatario di BModel S.a.s., società che presta consulenza a favore di Labomar e, con distinto contratto, di LBM;
- c. Master Lab detiene la Partecipazione Master Lab nel capitale sociale dell'Emittente (rappresentativa del 6,186%) e, in forza dell'Accordo ML, ha esercitato il diritto di designazione di un componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar (in persona del dott. Lorenzo Zambon). Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo B.1.11 del Documento di Offerta;
- d. SG ricopre la carica di Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione di Labomar ed è, altresì, coniuge di WB (che ricopre le cariche, ed è titolare delle partecipazioni, descritte alla lett. a che precede).
- e. la Banca Garante (nonché Intermediario Incaricato del Coordinamento della raccolta delle adesioni) percepirà commissioni relativamente ai servizi prestati in connessione all'Offerta e nel corso della propria attività ordinaria, hanno fornito o potrebbero fornire in futuro linee di credito e servizi di *lending*, *advisory*, *investment* e *corporate banking* e di consulenza finanziaria in favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta (e/o nelle diverse fasi dell'esecuzione della stessa) e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività;
- f. in caso di positiva conclusione dell'Offerta, Intesa Sanpaolo in qualità di Consulente Finanziario dell'Offerente percepirà compensi in relazione ai servizi dalla stessa prestati.

A.14 RIAPERTURA DEI TERMINI DELL'OFFERTA

Ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione si riaprirà per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per i giorni 7, 8, 9, 10 e 11 agosto 2023) qualora, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**"), l'Offerente comunicasse la rinuncia alla Condizione Soglia in seguito al mancato verificarsi della stessa (la "**Riapertura dei Termini**").

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

- l'Offerente renda noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione dell'Offerta, la rinuncia della Condizione Soglia mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti; o
- al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) venga complessivamente a detenere la partecipazione di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF (95%), ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF (90%), avendo l'Offerente già dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni;
- le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Pertanto, la Riapertura dei Termini potrà verificarsi solo qualora le adesioni all'Offerta siano inferiori o pari al 90%, l'Offerente abbia in definitiva rinunciato alla Condizione Soglia (fermo lo scenario di cui all'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti) e non siano presentate offerte concorrenti.

Qualora si verificasse la Riapertura dei Termini, l'Offerente pagherà il Corrispettivo a ciascun Azionista che avesse aderito all'Offerta durante la Riapertura dei Termini il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, il 18 agosto 2023 (la "**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**").

Per ulteriori dettagli, si veda la Sezione F, Paragrafi F.1.1 ed F.3 del Documento di Offerta.

A.15 COMUNICATO DELL'EMITTENTE E PARERE DELL'AMMINISTRATORE INDIPEDEPENDENTE

Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e degli articoli 39 e 39-*bis* del Regolamento Emittenti contenente ogni dato utile per l'apprezzamento e la valutazione dell'Offerta, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 3 luglio 2023, ed è allegato al Documento di Offerta quale Appendice K.2, corredato del parere dell'amministratore indipendente di Labomar predisposto ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti.

A.16 IMPATTI CONOSCIBILI DELLA PANDEMIA DA COVID-19

Alla Data del Documento di Offerta, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale ha visto ridurre gli effetti della diffusione del Covid-19 registrati nei mesi precedenti. Pur proseguendo su un sentiero di crescita, l'economia globale sconta gli effetti della quarta ondata pandemica e di una ripresa dell'inflazione più intensa e persistente del previsto.

Con riferimento al business dell'Offerente, non si prevedono impatti rilevanti, considerato che l'Offerente è una società di recente costituzione che non ha mai svolto alcuna attività operativa rilevante, come esplicitato nella successiva Sezione B del Documento di Offerta. Inoltre, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non si prevedono impatti rilevanti derivanti dalla situazione epidemiologica da COVID-19 sulle attività di LBM, descritte nella successiva Sezione B del Documento di Offerta.

Con riguardo ai potenziali impatti sul business dell'Emittente, si evidenzia che, in base a quanto riportato nel bilancio al 31 dicembre 2022 nel corso dell'esercizio l'attività del Gruppo ha visto un ritorno a trend di crescita in linea con la situazione precedente allo scoppio della pandemia. Tra le azioni messe in atto dal Gruppo per contrastare le difficoltà causate, tra l'altro, dall'emergenza sanitaria da Covid-19, si

annovera l'accelerazione di alcune attività con i clienti più reattivi e negli ambiti di mercato che hanno subito meno il rallentamento.

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nella Sezione G Paragrafo G.2 del Documento di Offerta), l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non prevede variazioni significative connesse all'impatto della pandemia da COVID-19. Tuttavia, è fondamentale evidenziare che un eventuale ritorno a uno stato di pandemia e all'adozione diffusa di dispositivi di protezione individuale potrebbe influire negativamente sul business, poiché potrebbe ridurre il fatturato dei prodotti per la tosse, il raffreddore e i probiotici. Inoltre, nel caso in cui si imponessero nuovamente restrizioni severe di distanziamento sociale e limitazioni agli spostamenti, potrebbero verificarsi notevoli inefficienze produttive e logistiche.

A.17 CONTESTO CONSEGUENTE ALLE TENSIONI GEOPOLITICHE INTERNAZIONALI SCATURITE DAL CONFLITTO TRA RUSSIA E UCRAINA E DALLE TENSIONI POLITICO MILITARI TRA CINA E USA E DELL'ATTUALE CONTESTO MACROECONOMICO

Con riferimento specifico alle crescenti tensioni nel contesto geopolitico internazionale scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni di natura economica applicate nei confronti dell'economia russa, tenuto conto delle circostanze in essere, l'Offerente ritiene, allo stato, che le attività dell'Emittente, così come le motivazioni dell'Offerta non siano pregiudicate dall'attuale contesto. Tuttavia, è cruciale tenere in considerazione che il complesso scenario internazionale e l'instabilità politica globale potrebbero arrecare conseguenze sull'approvvigionamento di materie prime chiave, portando a possibili interruzioni nella catena di approvvigionamento. Inoltre, l'incessante andamento dell'inflazione potrebbe generare impatti sui costi, minando la redditività dell'Emittente se non affrontato in modo adeguato tramite un corretto trasferimento di tali costi ai clienti.

Tra le azioni messe in atto dal Gruppo per contrastare tali difficoltà si segnalano l'accelerazione di alcune attività con i clienti più reattivi e negli ambiti di mercato che hanno subito meno il rallentamento, riuscendo quindi a recuperare volumi di vendita. Il Gruppo di fronte alla scarsa disponibilità di materie prime nelle filiere di riferimento e all'incremento dei prezzi dell'energia ha posto in essere una politica di approvvigionamento più massiccia ed anticipata in termini di timing. L'evoluzione sfavorevole dei prezzi delle materie prime ha potuto trovare compensazione nei prezzi di vendita maggiormente nella seconda parte dell'esercizio 2022 e troverà ulteriore applicazione sui nuovi ordini futuri.

Nel corso dei primi mesi dell'anno 2023 il Gruppo ha proseguito le proprie attività in sostanziale continuità rispetto al passato, pur in presenza di alcune condizioni di contesto che vedono, anche in connessione al perdurare del conflitto russo-ucraino, alcune difficoltà nelle filiere di approvvigionamento e tensioni nei costi energetici.

Tenuto conto delle circostanze in essere sopra descritte, l'Offerente ritiene, allo stato, che le attività dell'Emittente, così come le motivazioni dell'Offerta non siano pregiudicate dall'attuale contesto.

Fermo quanto sopra rappresentato, si precisa che, in ogni caso, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta, con riguardo ai programmi futuri elaborati in relazione all'Offerta, l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere, non prevede, allo stato, variazioni significative dei programmi futuri descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto dei possibili sviluppi del conflitto tra Russia e Ucraina sul *business* dell'Emittente stesso e dell'Offerente e di LBM.

Per maggiori dettagli, si rinvia a quanto descritto nel bilancio al 31 dicembre 2022 dell'Emittente, a disposizione del pubblico presso la sede sociale dell'Emittente e nella sezione "Investor Relations" del sito <https://labomar.com/>.

A.18 RUOLO E DIRITTI DEI SOCI RILEVANTI, DI WB, DEL VEICOLO CCP E DI MASTER LAB CONSEGUENTEMENTE AL PERFEZIONAMENTO DELL'OFFERTA

LBM, CDN, WB, il Veicolo CCP, SG, SS e Master Lab si qualificano come Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 101-bis comma 4-bis, del TUF, in quanto sottoscrittori, per quanto di rispettiva competenza, degli Accordi Relativi all'Offerta.

Subordinatamente al Delisting e previa dimissioni degli amministratori ed eventualmente dei sindaci dell'Emittente che i Soci Rilevanti si sono impegnati a procurare, LBM e CDN faranno sì, anche esercitando i propri diritti sociali in tal senso, che si riunisca l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci di Labomar, per deliberare quanto segue:

- (a) l'adozione del nuovo statuto di Labomar il cui contenuto dovrà essere conforme al Patto Parasociale;
- (b) la presa d'atto delle dimissioni rassegnate dagli amministratori ed eventualmente dai sindaci di Labomar, e la rinuncia, nei limiti massimi consentiti dalla legge, ad esperire ogni azione nei confronti degli amministratori e dei sindaci di Labomar che abbiano rassegnato le proprie dimissioni in relazione a qualsiasi responsabilità connessa all'esercizio delle loro funzioni e dei loro compiti fino alla Data del Secondo Closing, fatto salvo il caso di dolo o colpa grave;
- (c) la nomina, per la durata di tre esercizi, di un consiglio di amministrazione composto da 7 (sette) membri da designarsi come segue: (i) 4 (quattro) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM; e (ii) 3 (tre) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP, ovvero, se così richiesto da LBM o dal Veicolo CCP, da 9 (nove) membri da designarsi come segue: 5 (cinque) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM e 4 (quattro) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP, e la determinazione dei relativi compensi, ivi incluso quanto dovuto a WB ai sensi del Contratto di Amministrazione;
- (d) la nomina per la durata di tre esercizi, di un collegio sindacale composto come segue:
 - Michele Graziani, nato a Monastier di Treviso (TV), il 4 settembre 1955, e residente in Treviso, C.F. GRZ MHL 55P04 F332P, in qualità di Presidente del collegio sindacale, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995, al n. 29124;
 - Tiziano Cenedese, nato a Treviso, il 29 dicembre 1960, e residente in Treviso, C.F. CND TZN 60T29 L407N, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 2 febbraio 2002, al n. 119901;
 - Mirko Pozzobon, nato a Treviso, il 17 luglio 1975, e residente in Treviso, C.F. PZZ MRK 75L17 L407G, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 19 luglio 2005, al n. 137476;
 - Lorenzo Fracasso, nato a Pordenone, il 6 giugno 1964, e residente in Treviso, C.F. FRC LNZ 64H06 G888M, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 24737; e
 - Giuseppe Bacchin, nato ad Asolo (TV), il 13 maggio 1959, e residente in Asolo (TV), C.F. BCC GPP 59E13 A471I, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 2719.

LBM, CDN e il Veicolo CCP faranno sì, anche esercitando i propri diritti sociali in tal senso, che si riunisca, in forma totalitaria, il neominato Consiglio di Amministrazione di Labomar, allo scopo di assumere le deliberazioni richieste ai sensi del Contratto di Amministrazione, nonché altre che le suddette parti potranno concordare in buona fede prima della Data del Secondo Closing, impegnandosi

a far sì il neominato Consiglio di Amministrazione di Labomar provveda all'attribuzione delle cariche a WB ai sensi del Contratto di Amministrazione.

Subordinatamente al Delisting entreranno in vigore tra le relative parti il Patto Parasociale, il Contratto di Opzione e l'Accordo di Amministrazione.

In relazione alla *governance* del Veicolo CCP ai sensi degli Accordi ML-CCP, ed indirettamente dell'Offerente, il Veicolo CCP, CCP NO. 7.1 e Master Lab hanno concordato che:

- a) il consiglio di amministrazione del Veicolo CCP sarà composto da un amministratore designato da Master Lab ed i restanti designati da CCP NO. 7.1, fermo restando che Master Lab potrà nominare un osservatore che potrà presenziare alle riunioni del consiglio di amministrazione;
- b) nel periodo in cui il Veicolo CCP avrà il diritto di nominare almeno tre amministratori dell'Offerente o di Labomar, Master Lab potrà designare uno di tali amministratori, fatto salvo il diritto di CCP NO. 7.1 di revocare l'amministratore così nominato.

Per ulteriori informazioni in relazione ai diritti delle relative parti ai sensi dei suddetti contratti, si rinvia ai Paragrafi 2 lett. a, b, c, d e g (Accordi Contrattuali Relativi all'Offerta) della Premessa.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente/LBM e ai relativi azionisti

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

L'Offerente è LBM Next S.p.A., società con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro 35/I, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno n. 05415370260.

Le azioni di BidCo non sono quotate su alcun mercato regolamentato.

L'Offerente, come *infra* precisato nel dettaglio, risulta indirettamente controllato, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2359 c.c. da WB, per il tramite di LBM.

LBM è una società a responsabilità limitata con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro, 35/I, iscritta al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno con il numero di codice fiscale 04981730262.

B.1.2 Anno di costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito da LBM e CDN in data 8 maggio 2023 al fine di promuovere l'Offerta.

Ai sensi del relativo statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'Assemblea straordinaria.

LBM è stata costituita in data 17 dicembre 2018 e, ai sensi del relativo statuto sociale, la durata di LBM è fissata sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'Assemblea straordinaria.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente, al pari di LBM, è una società costituita secondo le leggi dello Stato italiano e opera in base alla legislazione italiana.

La competenza a risolvere le controversie tra l'Offerente e i suoi soci (così come tra LBM e il suo socio unico, WB) spetta alla giurisdizione determinata secondo le leggi italiane applicabili.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari ad Euro 50.000, interamente sottoscritto e versato.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di LBM è pari ad Euro 902.500, interamente sottoscritto e versato.

B.1.5 Principali azionisti

Alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale dell'Offerente risulta suddiviso come segue:

Socio	N. azioni	Percentuale di capitale
LBM	4.975	99,5%
CDN	25	0,5%

All'esito e per effetto dell'esecuzione descritta nell'Accordo di Investimento, ed in particolare del Raggruppamento intervenuto in data 25 maggio 2023 e della sottoscrizione e liberazione integrale degli Aumenti di Capitale e sull'assunto che si verifichino le Condizioni di Efficacia e, dunque, l'Offerta si perfezioni, il capitale sociale dell'Offerente sarà suddiviso come segue, assumendo un'adesione totalitaria all'Offerta:

Socio	N. azioni	Valore nominale totale	Categoria	Percentuale di capitale
LBM	12.452.008	124.520.080	A	67,348%
Veicolo CCP	5.987.486	59.874.860	B	32,384%
CDN	49.549	495.490	A	0,268%

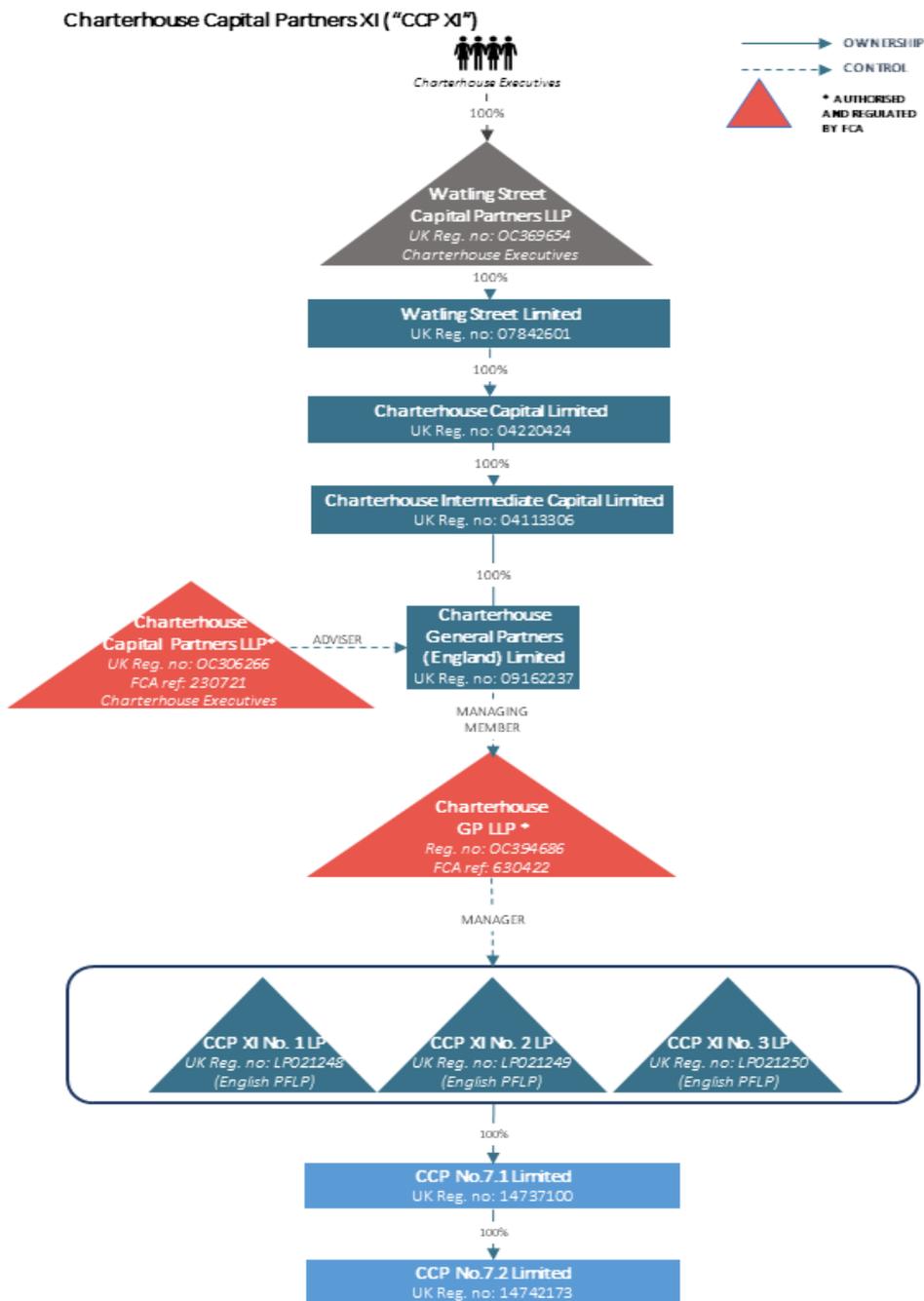
In relazione alle caratteristiche delle azioni di categoria A e di categoria B di cui sopra, si rinvia a quanto descritto nella Sezione G, Paragrafo G.2.6.

L'Offerente risulta dunque indirettamente controllato, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2359 c.c. da Walter Bertin, tramite LBM. Alla data del Documento di Offerta, la totalità del capitale sociale di LBM è detenuta da Walter Bertin.

Il Veicolo CCP è la società CCP NO. 7.2 LIMITED, con sede legale in Londra (Regno Unito), 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al *Registrar of Companies for England and Wales* con il n. 14742173 costituita in data 20 marzo 2023 e controllata da Charterhouse GP LLP, *manager* dei Fondi CCP XI, fondi di riferimento di Charterhouse, società di investimento di *private equity* con sede a Londra focalizzata sull'investimento in società europee con elevate prospettive di sviluppo.

Charterhouse è una primaria società di investimento di *private equity* operante in Europa sin dal 1934 e con circa 6 miliardi di Euro di *asset under management*. Charterhouse investe principalmente in società europee del *mid-market* prevalentemente nei settori dell'*healthcare*, inclusi *medtech* e servizi. In particolare Charterhouse ha un importante *track-record* di investimenti nel mondo *healthcare* tra cui: a) DOC Generici (tra i più importanti operatori del settore dei farmaci generici in Italia), b) Cooper (primaria società francese di produzione e distribuzione di prodotti farmaceutici OTC) c) Serb (gruppo europeo indipendente specializzato nella produzione di *specialty pharma*) e d) BTG Specialty Pharmaceuticals (società che sviluppa, produce e commercializza farmaci per il trattamento di pazienti in condizioni critiche) Charterhouse tipicamente investe in società europee valorizzate tra gli Euro 150 milioni fino ad Euro 1 miliardo.

La seguente tabella raffigura la composizione del gruppo a cui appartiene il Veicolo CCP.



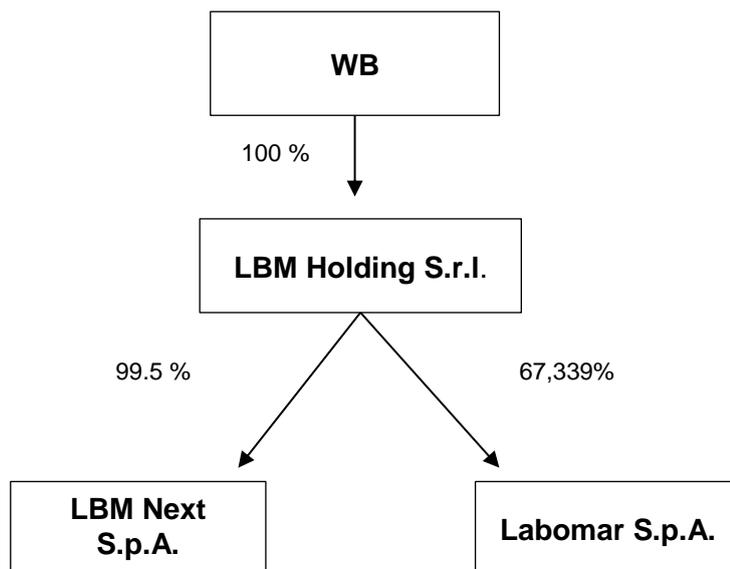
Patti parasociali

Per ulteriori informazioni in relazione ai diritti delle relative parti ai sensi del Patto Parasociale che entrerà

in vigore subordinatamente al Delisting, si rinvia al Paragrafo 2 lett. b della Premessa.

Il Gruppo dell'Offerente e di LBM

Il grafico che segue, aggiornato alla Data del Documento di Offerta, illustra la composizione del gruppo relativo all'Offerente e ad LBM



B.1.6 Attività dell'Offerente e di LBM

Come anticipato al par. B.1.2 che precede, l'Offerente è una società di nuova costituzione, costituita da LBM e CDN in data 8 maggio 2023 al fine di promuovere l'Offerta.

Ai sensi dell'art. 3 del relativo statuto sociale, l'Offerente ha per oggetto:

- 1) *“l'assunzione e la gestione di partecipazioni in società od enti di qualsiasi tipo, non nei confronti del pubblico;*
- 2) *il coordinamento ed il controllo organizzativo, commerciale, amministrativo e finanziario delle società od enti nei quali partecipa, nonché la prestazione dei relativi servizi finanziari, contabili, amministrativi, direzionali ed affini, e il finanziamento delle società od enti partecipati;*
- 3) *l'acquisto, la permuta e la vendita non nei confronti del pubblico di azioni, quote e partecipazioni in società od enti di qualsiasi tipo, di obbligazioni, di titoli pubblici o privati e di valori mobiliari in genere, nonché la gestione e l'amministrazione degli stessi in nome, per conto e nell'interesse esclusivamente proprio e non altrui;*
- 4) *la prestazione di servizi tecnici, commerciali ed amministrativi a favore di imprese ed enti sia pubblici che privati, l'organizzazione sotto il profilo amministrativo e finanziario di imprese ed enti;*
- 5) *l'acquisto, la vendita, la permuta, la costruzione, la gestione, l'assunzione in locazione, la concessione in locazione (non finanziaria) di beni immobili di qualsiasi tipo.*

LBM Next potrà inoltre compiere, tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari che saranno ritenute necessarie o utili per l'attuazione dell'oggetto sociale, ed in particolare

essa potrà stipulare mutui passivi, nonché prestare, senza carattere di professionalità, fideiussioni, avalli, ipoteche ed altre garanzie reali e personali, anche per obbligazioni di società partecipate o di altri terzi, anche non soci, a favore di istituti bancari e di terzi in genere, nelle forme più opportune.

Tutte le attività suindicate devono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio”.

Quanto ad LBM, essa è una holding di partecipazioni (partecipata, come sopra descritto, interamente da WB) e che, ai sensi dell'art. 3 del relativo statuto sociale ha ad oggetto le seguenti attività:

- *“lo svolgimento in via prevalente di attività di assunzione di partecipazioni, non nei confronti del pubblico. La società, nell'ambito della predetta attività, ha altresì ad oggetto, sempre non nei confronti del pubblico, l'esercizio delle attività di: concessione di finanziamenti; intermediazione in cambi; servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi, con conseguenti addebito e accredito dei relativi oneri ed interessi; coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate e/o comunque appartenenti allo stesso gruppo. La società può prestare garanzie, compreso il rilascio di lettere di patronage, a favore delle società partecipate. È espressamente esclusa dall'attività sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'acquisto e la vendita mediante offerta al pubblico di strumenti finanziari disciplinati dal T.U.I.F. (D. Lgs. 24/2/1998 n. 58), nonché l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di assunzione di partecipazioni, di concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma, di prestazione di servizi di pagamento e di intermediazione in cambi e ogni altra attività di cui all'art. 106 T.U.L.B. (D. Lgs. 1/9/1993 n. 385). È altresì esclusa, in maniera tassativa, qualsiasi attività che sia riservata agli iscritti in albi professionali previsti dal D.Lgs. 58/98;*
- *apertura di rapporti di conto corrente e deposito titoli per effettuare qualsiasi operazione iniziale e successiva in strumenti finanziari e assicurativi di qualsiasi natura sia italiani che esteri quali, a titolo esplicativo e non esaustivo, operazioni in azioni, gestioni patrimoniali, obbligazioni, OICR, Sicav, prodotti assicurativi di qualsiasi natura (o di investimento);*
- *l'acquisto, la vendita, la permuta, la concessione e/o la conduzione in affitto di terreni, nonché il loro sfruttamento in qualsivoglia forma e modo;*
- *l'acquisto, la costruzione, anche procedendo a lottizzazione, sia direttamente sia a mezzo appalti affidati a terzi, la vendita, la permuta, l'amministrazione, la locazione e la gestione di immobili rustici ed urbani con qualsiasi destinazione nonché il loro sfruttamento in qualsivoglia forma e modo;*
- *l'acquisto, la cessione e l'attività di locazione, esclusa la locazione finanziaria, di beni immobili, mobili registrati, nonché l'attività di noleggio dei predetti beni mobili a terzi;*
- *l'acquisizione, la gestione, la promozione e la valorizzazione in ogni forma e modo di marchi, modelli e brevetti di ogni genere e tipo.*

Ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, la società può inoltre effettuare tutte le operazioni mobiliari ed immobiliari ed ogni altra attività che sarà ritenuta necessaria o utile per il conseguimento dello scopo sociale, contrarre mutui ed accedere ad ogni altro tipo di credito e/o operazione di locazione finanziaria, concedere garanzie reali, personali, pegni, privilegi speciali, e patti di riservato dominio, anche a titolo gratuito sia nel proprio interesse che a favore di terzi, anche non soci.

Deve intendersi espressamente esclusa dall'oggetto sociale qualsiasi attività di natura specificatamente professionale e/o specialistica per il cui esercizio sia comunque richiesta una qualsiasi forma di abilitazione, autorizzazione o titolo che la società, anche in persona dei propri amministratori non posseda”.

B.1.7 Organi di amministrazione e controllo dell'Offerente e di LBM

Amministratore Unico / Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale dell'Offerente in vigore alla Data del Documento di Offerta, lo stesso è amministrato da un Amministratore Unico o da un Consiglio di Amministrazione, che durano in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino ad un massimo di tre esercizi. Essi scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e decadenza previste dalla legge e dallo statuto. Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente può essere composto da un numero di consiglieri variabile da n. 1 a n. 11, a discrezione dell'assemblea.

Alla Data del Documento di Offerta, LBM Next è amministrata da WB, in qualità di Amministratore Unico e rappresentante dell'impresa, nominato in data 8 maggio 2023.

Con riferimento a LBM, l'art. 16 del relativo statuto sociale prevede che quest'ultima possa essere amministrata, alternativamente, da un Amministratore Unico, da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di due a un massimo di cinque membri; ovvero da due o più Amministratori con poteri disgiunti e/o congiunti, nel numero e con le competenze che verranno determinati dai soci in occasione della nomina.

Alla Data del Documento di Offerta LBM è, dunque, amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da n. 2 membri nominati in data 22 giugno 2023 e con scadenza dall'incarico prevista all'esito dell'assemblea di LBM di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Alla Data del Documento di Offerta i Consiglieri di Amministrazione di LBM sono:

- 1) WB (Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato);
- 2) Michele Perissinotto (Consigliere di Amministrazione).

Alla Data del Documento di Offerta, WB, per il tramite di LBM, detiene la Partecipazione LBM nell'Emittente e ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente (oltre che della stessa LBM). Il Consigliere di Amministrazione Michele Perissinotto non ricopre cariche in LBM Next, Labomar e società partecipate da Labomar e detiene n. 21.223 Azioni nel capitale dell'Emittente.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 21 dello statuto sociale dell'Offerente, il controllo sulla gestione sociale è affidato ad un Collegio Sindacale, costituito da tre membri effettivi e due supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge.

Il Collegio Sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato l'8 maggio 2023 e resterà in carica sino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Alla Data del Documento di Offerta, i membri del collegio sindacale di LBM Next sono i seguenti:

- 1) Tiziano Cenedese – Presidente
- 2) Giuseppe Bacchin – Sindaco Effettivo
- 3) Mirko Pozzobon – Sindaco Effettivo
- 4) Lorenzo Fracasso – Sindaco Supplente
- 5) Alberto Pellizzato – Sindaco Supplente

Alla Data del Documento di Offerta, i membri del Collegio Sindacale dell'Offerente rivestono le seguenti

cariche presso l'Emittente, LBM e le società del Gruppo Labomar: (i) Tiziano Cenedese ricopre anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale di Labomar; (ii) Giuseppe Bacchin ricopre anche la carica di Sindaco effettivo di Labomar; (iii) Mirko Pozzobon ricopre anche la carica di Sindaco effettivo di Labomar; (iv) Lorenzo Fracasso ricopre anche la carica di Sindaco supplente di Labomar; e (v) Alberto Pellizzato ricopre anche la carica di Sindaco supplente di Labomar.

Fermo quanto sopra, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei suddetti componenti del collegio sindacale dell'Offerente è titolare di interessenze economiche nell'Emittente o in altre società dalla stessa controllate o alla stessa collegate.

Con riferimento a LBM, l'art. 24 del relativo statuto sociale prevede che l'organo di controllo potrà essere monocratico (Sindaco Unico) ovvero, in alternativa, pluripersonale (Collegio Sindacale), secondo quanto deciso dai soci al momento della nomina.

Alla Data del Documento di Offerta l'attività di controllo in LBM è svolta da un Sindaco Unico (in persona del dott. Alessandro Bentsik) nominato in data 22 giugno 2023 e che resterà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Alla Data del Documento di Offerta il Sindaco Unico di LBM non ricopre cariche nell'Emittente, nell'Offerente e in altre società dalle stesse controllate o alle stesse collegate. Per quanto noto all'Offerente, il Sindaco Unico di LBM non è titolare di interessenze economiche nell'Emittente, nell'Offerente o in altre società dalle stesse controllate o alle stesse collegate.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'attività di revisione legale dei conti dell'Offerente è esercitata dal Collegio Sindacale.

Quanto a LBM, con delibera assembleare del 25 giugno 2021, è stato deliberato di conferire a Ernst & Young S.p.A., fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, l'incarico di revisione legale dei conti.

B.1.8 Principi contabili

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 8 maggio 2023 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato un esercizio sociale. Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità ai principi contabili nazionali.

LBM redige il bilancio di esercizio in conformità alla normativa del Codice Civile, integrata dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), e il bilancio consolidato in conformità con gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dall'Unione Europea ed in vigore alla data del bilancio.

B.1.9 Schemi contabili dell'Offerente e di LBM

L'Offerente, in considerazione della sua recente costituzione e dell'assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2023.

Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Alla Data del Documento di Offerta, non sussistono posizioni di debito e di credito nei confronti di "parti correlate" dell'Offerente.

Per quanto concerne LBM l'assemblea dei soci di LBM in data 29 giugno 2022 ha, *inter alia*, approvato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 corredato dalle relazioni previste dalla legge e preso atto del risultato del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 del gruppo facente capo a LBM composto,

oltre che da LBM, dalle controllate Immobiliare Alessandra S.r.l., Sant'Agata S.r.l. e Labomar nonché dalle partecipate di quest'ultima. Si precisa che a sua volta Labomar redige il proprio bilancio consolidato.

In data 27 giugno 2022 la società di revisione Ernst & Young S.p.A., soggetto incaricato della revisione contabile di LBM, ha rilasciato la propria relazione sul bilancio di esercizio di LBM al 31 dicembre 2021 ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 che evidenzia un giudizio positivo senza rilievi né richiami di informativa. Analoga relazione è stata rilasciata in pari data da Ernst & Young S.p.A. con riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 del gruppo facente capo a LBM, contenente parimenti un giudizio positivo senza rilievi né richiami di informativa.

In data 22 giugno 2023 l'assemblea dei soci di LBM ha, *inter alia*, approvato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 corredato dalle relazioni previste dalla legge e preso atto del risultato del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del gruppo facente capo a LBM.

In data 21 giugno 2023 la società di revisione Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato la propria relazione sul bilancio di esercizio di LBM al 31 dicembre 2022 ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 che evidenzia un giudizio positivo senza rilievi né richiami di informativa. Analoga relazione è stata rilasciata in pari data da Ernst & Young S.p.A. con riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del gruppo facente capo a LBM, contenente parimenti un giudizio positivo senza rilievi né richiami di informativa.

Di seguito si riportano gli schemi contabili del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Stato Patrimoniale consolidato

Attività

(Euro)	Note	31/12/2022	31/12/2021*
Immobilizzazioni immateriali	1	41.584.645	43.245.058
Diritti d'uso	2	5.063.767	5.555.539
Immobilizzazioni materiali	3	29.000.516	26.950.870
Partecipazioni	4	2.998.051	1.496.066
Attività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	5	5.475.104	2.229.138
Imposte anticipate	18	1.243.798	1.328.909
Attività non correnti		85.365.882	80.805.581
Rimanenze	6	20.602.605	13.669.582
Crediti commerciali	7	16.688.505	13.915.125
Altre attività correnti	8	3.773.477	2.151.203
Crediti per imposte sul reddito	9	68.086	369.219
Attività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	10	427.337	22.253
Disponibilità liquide	11	27.812.198	26.676.176
Attività correnti		69.372.208	56.803.557
Totale attività		154.738.090	137.609.141

(*) *Riesposto, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali".*

Passività

(Euro)	Note	31/12/2022	31/12/2021*
Capitale sociale	12	902.500	902.500
Riserve Gruppo	12	47.667.953	43.341.276
Risultato dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	12	3.952.208	5.660.351
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		52.522.661	49.904.127
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	12	12.509.818	10.193.632
Risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi	12	1.876.477	2.485.562
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		14.386.295	12.679.194
Totale Patrimonio netto		66.908.956	62.583.321
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	13	26.271.714	20.974.501
Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso	14	2.242.503	3.835.976
Debiti per aggregazioni aziendali non correnti	15	7.260.250	7.152.956
Fondi rischi ed oneri	16	925.269	811.062
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	17	2.766.978	2.992.746
Imposte differite	18	5.486.088	5.577.206
Passività non correnti		44.952.801	41.344.447
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	13	10.952.776	11.504.852
Passività finanziarie correnti per diritti d'uso	14	2.149.256	984.068
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	19	79.851	243.380
Debiti commerciali	20	21.509.770	15.828.231
Passività contrattuali	21	1.399.817	917.590
Altre passività correnti	22	5.653.774	3.906.916
Debiti per imposte sul reddito	9	1.131.089	296.341
Passività correnti		42.876.333	33.681.374
Totale passività		87.829.134	75.025.821
Totale Patrimonio netto e Passività		154.738.090	137.609.142

(*) Riesposto, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali".

Conto Economico consolidato

<i>(Euro)</i>	Note	31/12/2022	31/12/2021*
Ricavi da contratti con clienti	23	91.872.435	65.451.938
Altri proventi	29	1.154.490	1.089.506
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	24	(47.190.696)	(30.947.242)
Variazione delle rimanenze	6	6.717.204	1.017.809
Costi per servizi	25	(16.761.465)	(12.110.046)
Costo del personale	26	(18.752.122)	(14.266.516)
Ammortamenti e svalutazioni attività	27	(7.065.546)	(7.441.497)
Accantonamenti	28	(7.470)	(312.500)
Altri oneri	29	(753.698)	(366.359)
Risultato operativo		9.213.133	2.115.094
Proventi finanziari	30	250.322	1.040.064
Oneri finanziari	31	(909.449)	(509.665)
Utili (perdite) su cambi netti	32	(140.163)	458.359
Rettifiche di valore di attività finanziarie	33	(28.916)	5.807.374
Risultato prima delle imposte		8.384.926	8.911.223
Imposte	34	(2.556.241)	(765.312)
Risultato netto dell'esercizio		5.828.685	8.145.911
Risultato netto di Terzi		1.876.477	2.485.562
Risultato netto di Gruppo		3.952.208	5.660.351

(*) *Riesposto, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali".*

<i>(Euro)</i>	2022	2021*
Risultato netto dell'esercizio	5.828.685	8.145.911
Altre componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte:		
Variazione della riserva di Cash Flow Hedge	1.267.630	111.480
Imposte	(304.231)	(26.755)
Differenze cambio da traduzione dei bilanci in valuta diversa dall'Euro	(100.322)	1.057.554
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo, che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	863.077	1.142.279
Altre componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte:		
Utile (perdite) da valutazione attuariale	219.314	35.256
Imposte	(52.635)	(8.461)
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo, che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	166.679	26.795
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte:	1.029.756	1.169.073
Totale risultato complessivo dell'esercizio	6.858.441	9.314.984
Quota di Terzi	2.212.802	2.833.724
Quota del Gruppo	4.645.639	6.481.261

() Riesposto, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali".*

Rendiconto Finanziario consolidato

	31/12/2022	31/12/2021*
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	5.828.685	8.145.911
Rettifiche per elementi non monetari:	11.786.153	2.506.745
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e immobiliari	7.065.544	7.441.497
Accantonamenti	1.595.737	1.067.865
Imposte sul reddito	2.556.242	765.312
Interessi attivi e passivi netti	660.448	(530.398)
Altre rettifiche per elementi non monetari	(91.818)	(6.237.530)
Variazioni delle attività e passività operative:	(4.992.113)	(131.326)
Variazione rimanenze	(8.181.980)	(1.837.348)
Variazione crediti commerciali	(3.107.861)	(2.131.480)
Variazione debiti commerciali	6.171.264	1.897.415
(Utilizzo dei fondi)	(484.892)	(279.971)
Altre variazioni di attività e passività operative	611.356	2.220.058
Altri incassi e pagamenti:	(2.184.003)	(1.806.837)
Interessi incassati (pagati)	(421.935)	(86.301)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.762.068)	(1.937.106)
Dividendi incassati	0	216.570
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	10.438.722	8.714.494
Attività di investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.155.263)	(2.799.868)
Disinvestimenti da immobilizzazioni materiali	638.839	154.103
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(640.278)	(563.493)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni immateriali	0	0
Acquisto di un business	811	(16.102.893)
Investimenti in attività finanziarie	(4.175.895)	(2.591.919)
Disinvestimenti in attività finanziarie	247.238	566.519
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(10.084.548)	(21.337.551)
Gestione finanziaria:		
Aumento di capitale a pagamento	0	49.000
Operazioni tra soci	0	8.890.000
Incremento (decremento) finanziamenti bancari	10.868.794	(6.273.496)
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(6.093.984)	(51.439)
Incremento (decremento) altre passività finanziarie	(1.335.156)	(1.160.177)
Dividendi incassati (pagati)	(2.630.728)	(587.071)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	808.926	866.816

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.163.100	(11.756.241)
Effetto cambi delle disponibilità liquide	(27.073)	397.825
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	26.676.176	38.034.596
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	1.136.023	(11.358.418)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	27.812.198	26.676.176

(*) *Riepilogo, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali"*

Indebitamento finanziario netto consolidato

	31/12/2022	Inc % su fonti	31/12/2021	Inc % su fonti
Disponibilità liquide	27.812.198	32%	26.676.176	33%
Passività per strumenti finanziari derivati	-79.851	0%	-243.380	0%
Debiti verso banche	-37.224.490	-42%	-32.479.353	-40%
Posizione finanziaria netta verso banche	-9.492.143	-11%	-6.046.557	-8%
Passività per diritti d'uso	-4.391.759	-5%	-4.820.043	-6%
Debiti verso soci per dividendi	0	0%	0	0%
Cassa in trust non disponibile	0	0%	0	0%
Debiti per aggregazioni aziendali	-7.260.250	-8%	-7.152.956	-9%
Posizione finanziaria netta complessiva	-21.144.152	-24%	-18.019.556	-22%

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato

Descrizione	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva di FTA	Riserva attuariale	Riserva copertura flussi fin.	Utili/perd. portati a nuovo	Riserva da traduzione	Riserva da consolidamento	Utile (perdita) periodo	Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	902.500	0	0	910.666	(287.918)	(58.532)	7.585.258	(743.304)	22.789.002	4.945.977	36.043.650	8.872.757	44.916.407
Destinazione risultato 2020			58.360				4.887.617			(4.945.977)	0		0
Risultato al 31 dicembre 2021										5.660.351	5.660.351	2.485.562	8.145.912
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>													
Op.copertura di flussi finanziari						58.866					58.866	25.859	84.725
Differenze di traduzione								743.798			743.798	313.756	1.057.554
Adeguamento del TFR					18.247						18.247	8.548	26.795
Risultato complessivo	0	0	0	0	18.247	58.866	0	743.798	0	5.660.351	6.481.262	2.833.725	9.314.987
Dividendi											0	(587.071)	(587.071)
Operazione tra soci - cessione azioni Labomar al fondo Berenberg senza perdita del controllo								7.379.215			7.379.215	1.510.785	8.890.000
Aumento di capitale sociale Labomar Next S.r.l.											0	24.500	24.500
Costituzione Labovar S.r.l.											0	24.500	24.500
Saldo al 31 dicembre 2021	902.500	0	58.360	910.666	(269.671)	334	12.472.875	494	30.168.217	5.660.351	49.904.126	12.679.194	62.583.320
Destinazione risultato 2021							5.660.351			(5.660.351)	0		
Altre riclassifiche									(76)		(76)	0	(76)
Risultato al 31 dicembre 2022										3.952.208	3.952.208	1.876.477	5.828.685
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>													
Op.copertura di flussi finanziari						648.747					648.747	314.652	963.399
Differenze di traduzione								(67.556)			(67.556)	(32.766)	(100.322)
Adeguamento del TFR					112.240						112.240	54.438	166.679
Risultato complessivo	0	0	0	0	112.240	648.747	0	(67.556)	0	3.952.208	4.645.639	2.212.801	6.858.440
Dividendi							(2.027.027)				(2.027.027)	(603.701)	(2.630.728)
Aumento di capitale sociale Labomar Next S.r.l.											0	98.000	98.000
Saldo al 31 dicembre 2022	902.500	0	58.360	910.666	(157.431)	648.081	16.106.199	(67.062)	30.168.141	3.952.208	52.522.661	14.386.295	66.908.956

Posizioni di debito e credito verso parti correlate

	per l'esercizio 2022					per l'esercizio 2021				
	Crediti per finanziamento soci / Crediti finanziari	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Crediti per finanziamento soci / Crediti finanziari	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Soci										
Socio Unico		2.012			2.012					
SOCIETA' CONTROLLATE										
Labomar S.p.a.										
Sant'Agata S.r.l.	2.935.000	45.571			10.361	655.000	31.874			3.336
Immobiliare Alessandra S.r.l.	300.000	3.300			1.650	300.000				1.650
ALTRE ENTITA' CORRELATE										
Farmacia Bertin S.a.s.										
Labofit S.r.l.										

Garanzie concesse ai contratti di finanziamento in essere

Sempre con riferimento al bilancio di esercizio di LBM chiuso al 31 dicembre 2022 si segnala che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali. Con riferimento ai finanziamenti in essere al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2022 assistiti da garanzie in capo all'Emittente e al Gruppo, si veda il

Paragrafo B.2.9.

B.1.10 Andamento recente dell'Offerente e di LBM

Nel periodo intercorrente tra la data di costituzione dell'Offerente (8 maggio 2023) e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente.

Nel periodo intercorrente tra la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2022 e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di LBM.

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta, con riguardo ai programmi futuri elaborati in relazione all'Offerta, l'Offerente e LBM confermano che non sono previste variazioni significative dei programmi futuri descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto della pandemia da Covid-19 e del conflitto Russia-Ucraina sul *business* dell'Emittente stesso e dell'Offerente.

B.1.11 Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Si considerano, ai sensi dell'art. 101-*bis*, commi 4, 4-*bis* e 4-*ter*, del TUF e l'art. 44-*quater* del Regolamento Emittenti, Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta i seguenti soggetti:

- il Veicolo CCP, ai sensi dell'art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. a) TUF, in forza delle previsioni di cui all'Accordo di Investimento, dell'Addendum, nonché in quanto sottoscrittore del Patto Parasociale e del Contratto di Opzione;
- LBM, titolare alla Data del Documento di Offerta di una partecipazione pari al 99,5% nel capitale sociale dell'Offerente, ai sensi: (i) dell'art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. a) TUF, in quanto sottoscrittore dell'Accordo di Investimento, dell'Addendum, del Patto Parasociale, del Contratto di Opzione, dell'Accordo di Adesione all'Offerta; nonché (ii) dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis* TUF lett. c) in quanto sottoposta al comune controllo con l'Offerente;
- CDN, titolare, alla Data del Documento di Offerta, di una partecipazione pari allo 0,5% nel capitale sociale dell'Offerente, ai sensi dell'art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. a) TUF in quanto sottoscrittore dell'Accordo di Investimento, dell'Addendum e del Patto Parasociale;
- Master Lab, ai sensi dell'art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. a), TUF, in quanto sottoscrittore dell'Accordo di Adesione all'Offerta, dell'Accordo di Investimento ML e degli Accordi ML-CCP;
- WB, ai sensi: (i) dell'art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. b) TUF, in quanto azionista unico di LBM che a sua volta detiene la partecipazione di controllo nell'Offerente; nonché (ii) dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis* TUF lett. d) in quanto amministratore unico dell'Offerente, Presidente e Amministratore Delegato di LBM nonché dell'Emittente e sottoscrittore del Contratto di Amministrazione e del Patto Parasociale;
- SG, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*ter*, TUF e dell'art. 44-*quater*, comma 1 lett. a) del Regolamento Emittenti, in quanto coniuge in regime di separazione dei beni di WB. SG ricopre anche la carica di Vicepresidente dell'Emittente;
- SS, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*ter*, TUF e dell'art. 44-*quater*, comma 1 lett. a) del Regolamento Emittenti, in quanto coniuge in regime di comunione dei beni di CDN.

Con riferimento al perimetro della definizione di Persone che Agiscono di Concerto, si precisa che è

stato stipulato tra WB, LBM e Value First l'Accordo di Investimento VF. Nonostante quanto sopra, Value First non partecipa al nuovo progetto industriale avviato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto e, pertanto, l'Offerta avrà ad oggetto anche le n. 905.000 rappresentative del 4,9% del capitale sociale di Labomar dalla medesima detenute (che sono computate dunque nelle Azioni Oggetto dell'Offerta).

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto e, pertanto, qualsiasi obbligo e/o adempimento relativo all'Offerta sarà adempiuto dall'Offerente anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

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

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

I documenti e le informazioni relativi all'Emittente sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo <https://labomar.com/>

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

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

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro, 35/I, iscritta al Registro delle imprese di Treviso-Belluno con il numero di codice fiscale e partita IVA 03412720264, iscritta al REA TV-269752.

B.2.2 Anno di costituzione, durata e oggetto sociale

Labomar è stata costituita da WB in data 27 novembre 1998.

La durata dell'Emittente è fissata fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata una o più volte con deliberazione dell'assemblea dei soci.

Quanto all'oggetto sociale, l'art. 2 dello Statuto dell'Emittente prevede che *“La Società si impegna a prendersi cura del benessere delle persone attuando un percorso di miglioramento continuo, etico e sostenibile. In qualità di società benefit, ai sensi e per gli effetti della Legge 28 dicembre 2015, articolo unico, commi 376-383, la Società intende perseguire una o più finalità di beneficio comune e operare in modo responsabile, sostenibile e trasparente, nei confronti di persone comunità, territori e ambiente, beni e attività culturali e sociali, enti e associazioni e ad altri portatori di interesse.*

La Società ha per oggetto le seguenti attività:

- (i) la lavorazione di prodotti alimentari in genere per conto proprio e per conto terzi;*
- (ii) la lavorazione e la produzione per conto proprio e di terzi di prodotti naturali, fito-terapici, prodotti erboristici, integratori alimentari, integratori per animali, alimenti dietetici e alimenti notificati ai sensi delle norme sanitarie vigenti, prodotti cosmetici, medical devices per uso topico ed alimentare e alimenti ai fini medici speciali (AFMS);*
- (iii) il commercio all'ingrosso ed al minuto di prodotti alimentari in genere;*
- (iv) il commercio all'ingrosso di prodotti farmaceutici, parafarmaceutici, integratori dietetici, prodotti naturali, integratori per animali, cosmetici, presidi medico-chirurgici e attrezzature medicinali, medical devices per uso topico ed alimentare e alimenti ai fini medici speciali (AFMS), anche*

attraverso importazione ed esportazione;

- (v) il condizionamento in confezioni od imballi dei prodotti farmaceutici ed attrezzature medicinali acquistati ai fini della commercializzazione;*
- (vi) l'assunzione di mandati d'agenzia e rappresentanza con o senza deposito relativamente a prodotti farmaceutici ed attrezzature medicali;*
- (vii) l'attività di consulenza per soggetti operanti nel campo medico e farmaceutico;*
- (viii) la produzione e distribuzione di materiale medico - scientifico a scopo didattico e divulgativo;*
- (ix) la sperimentazione di farmaci e l'organizzazione di studi clinici;*
- (x) l'organizzazione ed effettuazione di registrazioni ministeriali di nuovi farmaci.*

Nello svolgimento delle attività di cui al presente articolo 2 la Società persegue le specifiche finalità di beneficio comune di seguito descritte:

- (i) la costante attenzione all'innovazione e alla sostenibilità dei processi per realizzare prodotti che siano etici, di qualità, sicuri ed efficaci, rispondendo ai bisogni dei nostri clienti e dei consumatori finali;*
- (ii) un impegno concreto e trasparente verso la tutela dell'ambiente attraverso il monitoraggio degli impatti generati, l'introduzione di pratiche virtuose, la selezione di materie prime sicure e sostenibili e la ricerca di partnership di valore con clienti e fornitori;*
- (iii) garantire il benessere dei lavoratori, dei loro familiari e della comunità attraverso lo sviluppo di iniziative che promuovano la crescita delle competenze, la consapevolezza e la diffusione di stili di vita sani e i principi di rispetto e diversità;*
- (iv) promuovere la cultura del bello e della bellezza, anche garantendo il sostegno a iniziative culturali e sociali, e la valorizzazione del territorio.*

La Società, per il raggiungimento dello scopo sociale, potrà compiere – non come oggetto prevalente e non nei confronti del pubblico – tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari, immobiliari e finanziarie ritenute necessarie o utili per il conseguimento dello scopo sociale (esclusa la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito e comunque quanto sia per legge consentito solo a soggetti muniti di particolari requisiti non posseduti dalla Società), compreso il rilascio di garanzie reali e personali a favore proprio o di terzi (in quest'ultimo caso esclusivamente se il soggetto garantito faccia parte del gruppo di appartenenza del soggetto garante ed il beneficiario sia una banca o un intermediario finanziario iscritto nell'elenco speciale), nonché assumere, sia direttamente che indirettamente, partecipazioni e cointeressenze in altre Società od Enti, Consorzi, ecc. aventi scopo analogo, affine o complementare al proprio.

Deve intendersi espressamente esclusa dall'oggetto sociale qualsiasi attività di natura specificatamente professionale e/o specialistica per il cui esercizio sia comunque richiesta una qualsiasi forma di abilitazione, autorizzazione o titolo che la società, anche in persona dei propri amministratori non posseda”.

B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è una società costituita secondo le leggi dello Stato italiano e opera in base alla legislazione italiana.

B.2.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato, ammonta a Euro 1.848.404,30 diviso in n. 18.484.043 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, a partire dal giorno 5 ottobre 2020.

L'Emittente è qualificato come “*emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante*”, ai sensi dell'art. 116 del TUF, come dichiarato alla CONSOB tramite apposita comunicazione.

L'Emittente non ha emesso categorie di azioni diverse da quelle ordinarie né obbligazioni convertibili in Azioni, 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 dell'Emittente.

Nell'arco dei 12 mesi precedenti la Data del Documento di Offerta, non sono state eseguite o deliberate operazioni sul capitale sociale dell'Emittente.

Piano di Stock Option

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha adottato piani di *stock option*.

Warrant e strumenti finanziari convertibili

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso warrant o altri strumenti finanziari convertibili in Azioni dell'Emittente.

Azioni Proprie

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non detiene azioni proprie.

B.2.5 Soci rilevanti dell'Emittente, patti parasociali e gruppo di appartenenza dell'Emittente

Azionisti dell'Emittente

La tabella che segue riporta – sulla base delle informazioni pubblicate sul sito internet dell'Emittente ai sensi della “Disciplina sulla Trasparenza” (come definita dal Regolamento Euronext Growth Milan) nonché sulla base delle informazioni rese disponibili dalle Persone che Agiscono di Concerto – la suddivisione del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta:

Azionisti Significativi	N. Azioni dell'Emittente	% del capitale sociale dell'Emittente
LBM Holding S.r.l.	12.447.033	67,3%
CCP NO. 7.2 LIMITED	1.370.000	7,4%

Master Lab SA	1.143.500	6,2%
Value First SICAF S.p.A.	905.000	4,9%
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	707.062	3,8%
Mercato	1.911.448	10,4%

Si precisa che le percentuali sopra riportate potrebbero non risultare aggiornate e/o in linea con i dati elaborati e resi pubblici da altre fonti, qualora successive variazioni della partecipazione non avessero comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

Alla data del Documento di Offerta, l'Emittente risulta dunque indirettamente controllato, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2359 c.c., da WB, tramite LBM.

Patti parasociali

(i) Accordo di Investimento ML

In data 7 agosto 2020 WB e LBM hanno sottoscritto con Master Lab l'Accordo di Investimento ML ai sensi del quale Master Lab si era impegnata a sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione di Labomar, emesse nell'ambito del collocamento finalizzato all'ammissione a quotazione di Labomar su Euronext Growth Milan. L'Accordo di Investimento ML, che ha avuto compiuta esecuzione per quanto concerne il perfezionamento dell'investimento di Master Lab nel capitale dell'Emittente, contiene, *inter alia*, talune previsioni di natura parasociale attinenti alla *governance* di Labomar e in particolare prevede:

- (i) l'impegno, subordinatamente al perfezionamento dell'ammissione a quotazione di Labomar su Euronext Growth Milan e per tutta la durata dell'Accordo di Investimento ML, di WB e LBM a far sì che – a far data dalla data di inizio delle negoziazioni – tra i membri del consiglio di amministrazione di Labomar sia nominato n. 1 membro di designazione di Master Lab, in possesso dei necessari requisiti di legge e regolamentari applicabili. Nell'ipotesi in cui il Consiglio di Amministrazione sia nominato con il meccanismo del voto di lista, l'amministratore di designazione di Master Lab sarà incluso nella lista di maggioranza in posizione tale nell'ordine dei candidati da garantirne la nomina.
- (ii) Master Lab abbia il diritto di sostituire il componente del consiglio di amministrazione di Labomar dalla stessa designato alla scadenza dell'incarico nonché, sussistendone le condizioni di legge e di statuto, nel corso della sua durata chiedendone la revoca. WB e LBM non saranno tuttavia obbligati a votare a favore della revoca del consigliere in questione salvo che Master Lab non si impegni, dando adeguate garanzie, a mantenere indenni e manlevati WB e LBM nonché Labomar da qualsiasi azione o pretesa avanzata dal consigliere di designazione di Master Lab, e revocato, in connessione con la revoca.
- (iii) l'impegno in capo a WB e LBM a far sì che (a) ove, a insindacabile giudizio di Labomar e di WB e LBM, siano costituiti in seno al consiglio di amministrazione di Labomar un comitato controllo rischi e/o un comitato strategico/operazioni M&A (allo stato non costituiti e la cui costituzione è meramente eventuale), l'amministratore di designazione di Master Lab ne sia nominato componente; (b) Labomar sottoscriva con primaria compagnia di assicurazioni una polizza "Directors and Officers", ovvero ne estenda una esistente di

capienza congrua, a favore dei propri membri, con massimale adeguato, a copertura dei rischi derivanti dallo svolgimento dell'incarico di amministratore.

In esecuzione di quanto sopra, Master Lab ha designato il Sig. Lorenzo Zambon quale membro del Consiglio di Amministrazione.

Si precisa, inoltre, che l'Accordo di Investimento ML non contiene alcuna pattuizione che preveda l'esercizio congiunto o coordinato del diritto di voto tra i pattisti né in sede assembleare né in sede consiliare né diritti di veto in capo a Master Lab.

L'Accordo di Investimento ML prevede che ove LBM intenda trasferire tutte o parte delle azioni dalla stessa detenute in Labomar a uno o più terzi, incluso il collocamento delle medesime azioni sul mercato e fatti salvi i trasferimenti consentiti che le parti dell'Accordo di Investimento ML potranno concordare tra loro, Master Lab e Value First avranno, ciascuna, il diritto di trasferire a terzi una porzione variabile della propria partecipazione in Labomar (c.d. "**diritto di co-vendita**"), determinata proporzionalmente sul numero massimo di azioni trasferite a terzi da LBM, nella proporzione massima del 45% ripartita proporzionalmente tra Master Lab e Value First.

È previsto che l'Accordo di Investimento ML cessi di avere effetto alla prima tra: (i) la scadenza del quinto anno successivo alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Labomar su Euronext Growth Milan; (ii) la data di eventuale inizio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, possibilmente segmento STAR; nonché (iii) la data in cui Master Lab cessi di detenere un numero di azioni superiore al 50% del numero di azioni di cui dovesse risultare titolare alla data di inizio negoziazioni delle Azioni Labomar su Euronext Growth.

(ii) Accordo di Investimento VF

In data 11 settembre 2020 WB e LBM hanno sottoscritto con Value First l'Accordo di Investimento VF ai sensi del quale Value First, direttamente o tramite una società da quest'ultima controllata o partecipata, si era impegnata a sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione di Labomar, emesse nell'ambito del collocamento finalizzato all'ammissione a quotazione di Labomar su Euronext Growth Milan. L'Accordo di Investimento VF, che ha avuto compiuta esecuzione per quanto concerne il perfezionamento dell'investimento di Value First nel capitale dell'Emittente, contiene, *inter alia*, talune previsioni di natura parasociale attinenti alla *governance* di Labomar e in particolare prevede:

- (i) l'impegno, subordinatamente al perfezionamento dell'ammissione a quotazione di Labomar su Euronext Growth Milan e per tutta la durata dell'Accordo di Investimento VF, di WB e LBM a far sì che – a far data dalla data di inizio delle negoziazioni – tra i membri del consiglio di amministrazione di Labomar fosse nominato n. 1 membro di designazione di Value First, in possesso dei necessari requisiti di legge e regolamentari applicabili. Nell'ipotesi in cui il Consiglio di Amministrazione fosse nominato con il meccanismo del voto di lista, l'amministratore di designazione di Value First avrebbe dovuto essere incluso nella lista di maggioranza in posizione tale nell'ordine dei candidati da garantirne la nomina.
- (ii) Value First abbia il diritto di sostituire il componente del consiglio di amministrazione di Labomar dalla stessa designato alla scadenza dell'incarico nonché, sussistendone le condizioni di legge e di statuto, nel corso della sua durata chiedendone la revoca. WB e LBM non saranno tuttavia obbligati a votare a favore della revoca del consigliere in questione salvo che Value First non si impegni, dando adeguate garanzie, a mantenere indenni e manlevati WB e LBM nonché Labomar da qualsiasi azione o pretesa avanzata dal consigliere di designazione di Value First, e revocato, in connessione con la revoca.
- (iii) l'impegno in capo a WB e LBM a far sì che (a) ove, a insindacabile giudizio di Labomar e di WB e LBM, siano costituiti in seno al consiglio di amministrazione di Labomar un comitato controllo rischi e/o un comitato strategico/operazioni M&A, l'amministratore di designazione di Value First

ne sia nominato componente; (b) Labomar sottoscriva con primaria compagnia di assicurazioni una polizza "Directors and Officers", ovvero ne estenda una esistente di capienza congrua, a favore dei propri membri, con massimale adeguato, a copertura dei rischi derivanti dallo svolgimento dell'incarico di amministratore.

In esecuzione di quanto sopra, Value First ha designato il Sig. Renzo Torchiani quale membro del Consiglio di Amministrazione.

Si precisa, inoltre, che l'Accordo di Investimento VF non contiene alcuna pattuizione che preveda l'esercizio congiunto o coordinato del diritto di voto tra i pattisti né in sede assembleare né in sede consiliare né diritti di veto in capo a Value First.

L'Accordo di Investimento VF prevede che ove LBM intendesse trasferire tutte o parte delle azioni dalla stessa detenute in Labomar a uno o più terzi, incluso il collocamento delle medesime azioni sul mercato e fatti salvi i trasferimenti consentiti che le parti dell'Accordo di Investimento VF concordassero tra loro, Value First e Master Lab avranno, ciascuna, il diritto di trasferire a terzi una porzione variabile della propria partecipazione in Labomar (c.d. "**diritto di co-vendita**"), determinata proporzionalmente sul numero massimo di azioni trasferite a terzi da LBM, nella proporzione massima del 45% ripartita proporzionalmente tra Master Lab e Value First.

È previsto, infine, che l'Accordo di Investimento VF cessi di avere effetto alla prima tra: (i) la scadenza del quinto anno successivo alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Labomar su Euronext Growth Milan; (ii) la data di eventuale inizio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, possibilmente segmento STAR; nonché (iii) la data in cui Value First cessi di detenere un numero di azioni superiore al 50% del numero di azioni di cui dovesse risultare titolare alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Labomar su Euronext Growth Milan.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.1, del Documento di Offerta.

B.2.6 Organi di amministrazione e controllo dell'Emittente

Consiglio di Amministrazione dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto, l'Emittente è gestito da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 9 (nove) membri, nominati dall'Assemblea dopo averne stabilito il numero. Almeno un membro del consiglio di amministrazione dovrà inoltre essere in possesso dei requisiti per essere qualificato amministratore indipendente ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF e, a partire dal momento in cui, e sino a quando, le Azioni emesse dalla Società sono negoziate sull'Euronext Growth Milan, dovrà essere scelto tra candidati selezionati anche sulla base dei criteri di volta in volta vigenti ai sensi del Regolamento Euronext Growth Milan. Tutti gli amministratori devono possedere i requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF nonché gli ulteriori requisiti previsti dalla normativa *pro tempore* applicabile.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea dell'Emittente del 4 maggio 2023, con scadenza dall'incarico alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2025. Esso è costituito da 7 (sette) Amministratori.

Alla Data del Documento di Offerta, i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono i seguenti:

- 1) Walter Bertin; Presidente e AD – Esecutivo;
- 2) Sabrina Gasparato; Vicepresidente – Non esecutivo;

- 3) Claudio De Nadai – Consigliere – Esecutivo;
- 4) Lorenzo Zambon – Consigliere – Non esecutivo;
- 5) Renzo Torchiani – Consigliere – Non esecutivo;
- 6) Alberto Baban – Consigliere – Indipendente ai sensi dell'art 6-bis del Regolamento Emittenti EGM;
- 7) Ugo Di Francesco – Consigliere – Non esecutivo;

Direttore Generale: Luciano Marton.

Alla Data del Documento di Offerta:

- (i) WB, per il tramite di LBM (da egli interamente partecipata e in cui ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato), detiene n. 12.447.033 Azioni rappresentative del 67,339% del capitale sociale dell'Emittente, nonché una partecipazione rappresentativa del 99,5% del capitale sociale dell'Offerente (di cui, alla Data del Documento di Offerta è altresì Amministratore Unico). WB, alla Data del Documento di Offerta, ricopre inoltre le seguenti ulteriori cariche nelle società del Gruppo Labomar: Amministratore in Ribes per l'ecosistema salute e l'alimentazione smart S.C.A.R.L., Amministratore in Universo Treviso S.C.A.R.L., Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labomar Next S.r.l. e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labovar S.r.l.; e
- (ii) CDN detiene n. 49.524 Azioni, soggette al regime di comunione legale dei beni con il coniuge SS, rappresentative dello 0,268% del capitale sociale dell'Emittente e ricopre la carica di Consigliere di Amministrazione dell'Emittente. CDN ricopre, altresì, la carica di Amministratore in Labomar Next S.r.l., Project Zero S.r.l. e Zero S.r.l. (società quest'ultima controllata da Project Zero S.r.l.).

Fatto salvo quanto precede, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di Labomar, per quanto a conoscenza dell'Offerente, ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'Emittente o in altre società dalla stessa controllate o alla stessa collegate.

Collegio Sindacale dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, l'assemblea elegge il collegio sindacale, composto da 3 (tre) sindaci effettivi e da 2 (due) sindaci supplenti, nomina il Presidente del collegio e determina il compenso spettante al collegio medesimo.

I sindaci sono nominati per tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

I sindaci devono possedere i requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF. Ai fini dell'articolo 1, comma 2, lettere b) e c) del decreto del Ministero della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, come successivamente modificato e integrato.

L'Assemblea elegge il Collegio Sindacale, composto da 3 (tre) sindaci effettivi e da 2 (due) sindaci supplenti, nomina il Presidente del Collegio e determina il compenso spettante al Collegio medesimo. I Sindaci sono nominati per tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale di Labomar è stato nominato dall'Assemblea dei soci in data 4 maggio 2023 e rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio

al 31 dicembre 2025.

Il Collegio Sindacale è così composto:

- Tiziano Cenedese – Presidente;
- Mirko Pozzobon – Sindaco Effettivo;
- Giuseppe Bacchin – Sindaco Effettivo;
- Lorenzo Fracasso – Sindaco Supplente;
- Alberto Pellizzato – Sindaco Supplente.

Alla Data del Documento di Offerta i membri del Collegio Sindacale di Labomar ricoprono le seguenti cariche nell'Emittente o in altre società dalla stessa controllate o alla stessa collegate: (i) Tiziano Cenedese è anche Presidente del Collegio Sindacale di LBM Next; (ii) Giuseppe Bacchin è anche Sindaco effettivo di LBM Next; (iii) Mirko Pozzobon è anche Sindaco effettivo di LBM Next; (iv) Lorenzo Fracasso è anche sindaco supplente di LBM Next; e (v) Alberto Pellizzato è anche Sindaco supplente di LBM Next. Fermo quanto sopra, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del collegio sindacale dell'Emittente è titolare di interessenze economiche nell'Emittente o in altre società dalla stessa controllate o alla stessa collegate.

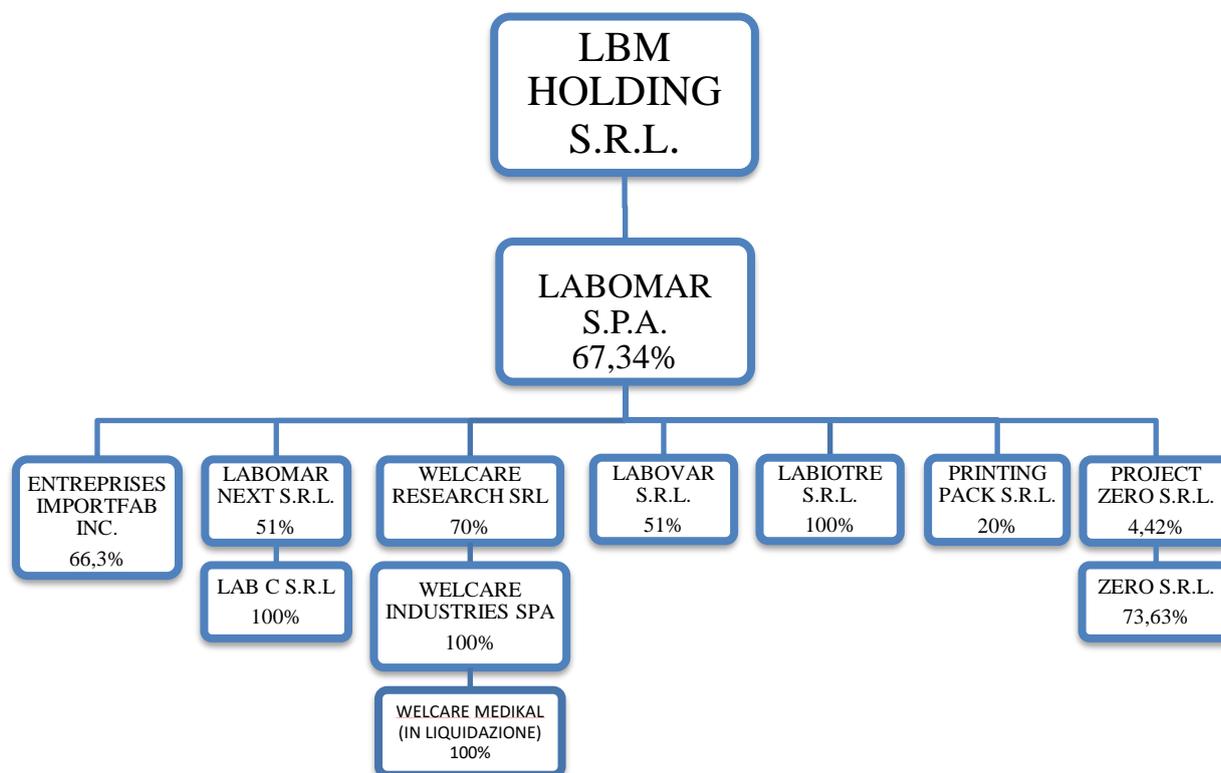
Soggetto incaricato della revisione legale dei conti dell'Emittente

L'Emittente, con delibera assembleare del 29 aprile 2022, ha deliberato di conferire a Ernst & Young S.p.A., per il periodo 2022-2030, l'incarico di revisione legale dei conti.

B.2.7 Attività dell'Emittente e sintetica descrizione del Gruppo di appartenenza

Gruppo Labomar

Alla Data del Documento di Offerta, Labomar è sottoposta al consolidamento da parte di LBM ed a sua volta svolge il ruolo di capogruppo delle società dalla stessa controllate di cui al seguente prospetto:



Entreprises ImportFab Inc. (partecipata da Labomar per il 66,3% del relativo capitale sociale), società di diritto canadese – costituita a ottobre 2019 – partecipata oltre che da Labomar da SIMEST-SACE, che il 1 novembre 2019 ha acquistato gli asset operativi di Entreprises ImportFab Inc., società canadese con sede a Montreal specializzata dal 1990 nella produzione e confezionamento di farmaci liquidi, semi-liquidi, oltre che dispositivi medici per la farmaceutica, cosmesi ed industria nutraceutica.

Labomar Next S.r.l. (partecipata da Labomar per il 51% del relativo capitale sociale) – costituita a fine 2019 in *partnership* con Zero S.r.l., in fase di start-up – è destinata ad occuparsi dello sviluppo di progetti che prevedono la coltivazione di piante officinali e similari con tecnologie di coltura aeroponica (c.d. *vertical farming*). Labomar Next S.r.l. a sua volta detiene il 100% di Lab C S.r.l. di cui è prevista la messa in liquidazione.

LaBiotre S.r.l. (partecipata da Labomar per il 100% del relativo capitale sociale) – azienda che nasce nel 2011 dalla fusione di pluriennali esperienze di professionisti che operano nel settore dell'estrazione di erbe officinali e della formulazione di integratori alimentari. Localizzata in Toscana, nel cuore del Chianti, produce estratti vegetali con tecniche innovative, titolati in principi attivi a documentata azione fisiologica. Realizza studi clinici esclusivi su specifici estratti o frazioni a discrezione e richiesta della clientela ed è in grado di lavorare sui principi attivi dell'estratto anche dal punto di vista tecnologico e su specifica richiesta del cliente, facendo ricorso alle più moderne tecniche farmaceutiche. LaBiotre S.r.l. produce inoltre *softgel* osservando i più alti *standard* di qualità. Labomar è uno dei soci fondatori di LaBiotre S.r.l. e, a novembre 2021, ha acquisito la totalità del capitale sociale, in un'ottica di integrazione di filiera ad elevato valore aggiunto.

Welcare Research S.r.l. (partecipata da Labomar per il 70% del relativo capitale sociale e a sua volta titolare del 100% del capitale sociale di Welcare Industries S.p.A. che a propria volta detiene il 100% di

Welcare Medikal in liquidazione) – azienda fondata nel 2000 da Fulvia Lazzarotto e Franco De Bernardini. Il Gruppo Welcare è un'eccellenza del *Made in Italy* che sviluppa, produce e commercializza dispositivi medici per la prevenzione e il trattamento di infezioni e per la gestione di lesioni cutanee di varia eziologia. Ha sede a Orvieto (Terni) ed è presente in 22 paesi in tutto il mondo, tra Europa, Middle East, Sud America e Australia. Nel luglio 2021 è entrata a far parte del Gruppo Labomar.

LaboVar S.r.l. (partecipata da Labomar per il 51% del relativo capitale sociale) - società commerciale che si occupa della vendita *on line*, sul mercato cinese, di prodotti nutraceutici appositamente selezionati e realizzati da Labomar. LaboVar S.r.l. nasce da un accordo di *partnership* tra Labomar, che detiene la maggioranza, e Sesa S.p.A., tramite la propria controllata Var Group S.p.A. La *partnership*, forte dell'*expertise* dei relativi soci, rappresenta un'opportunità strategica per interagire con uno dei mercati maggiormente rilevanti, quale quello cinese, con prodotti di eccellenza ed un modello di *business* focalizzato sulle primarie piattaforme digitali di vendita, senza le complessità legate ad una sede *in loco*. LaboVar S.r.l. è stata costituita nel novembre 2021.

Labomar detiene partecipazioni di minoranza nelle seguenti società:

- (i) Printingpack S.r.l. (partecipata da Labomar per il 20% del relativo capitale sociale) – azienda che nasce nel luglio 2013 dalla fusione di diverse realtà con esperienza ventennale nel settore grafico, cartotecnico e della stampa ed è situata a Sambuca Val di Pesa (FI) nella zona industriale di Tavernelle. Labomar ne acquisisce una quota del 20% in fase di costituzione per avere un partner solido e sicuro, con elevati standard di qualità, professionalità e tempi ridotti nell'approvvigionamento di materiale cartotecnico da destinare al *packaging* esterno dei propri prodotti;
- (ii) Project Zero S.r.l. (partecipata da Labomar per il 4,42% del relativo capitale sociale) e che detiene il 73,63% di Zero S.r.l., società che sviluppa tecnologia di *vertical farming*;
- (iii) Ribes per l'ecosistema salute e l'alimentazione smart S.C.A.R.L. (partecipata da Labomar per l'1,85% del relativo capitale sociale);
- (iv) Universo Treviso S.C.A.R.L (partecipata da Labomar per lo 0,64% del relativo capitale sociale).

Attività dell'Emittente

Labomar è un CDMO (*Contract Development and Manufacturing Organization*) ossia società specializzata nello sviluppo e produzione conto terzi, ed è attiva nei mercati degli integratori alimentari, dispositivi medici, alimenti a fini medici speciali, cosmetici funzionali, rientranti nel più ampio settore della nutraceutica.

Labomar si distingue per essere un CDMO evoluto e *research-driven*, in quanto in aggiunta alle attività che connotano tipicamente un CDMO, è in grado di offrire ai propri clienti il presidio dell'intera catena del valore (*full service*), partendo a monte con complesse attività di ricerca interne, in grado di proporre formule e tecnologie proprietarie con un approccio proattivo al mercato. Inoltre, Labomar, a proprio giudizio, garantisce prodotti di elevata qualità e ad elevato valore aggiunto.

Il portafoglio di offerta del Gruppo è ampio e copre numerose aree terapeutiche attraverso varie forme farmaceutiche (liquidi, solidi, polveri, forme miste).

Tramite la controllata canadese ImportFab - CMO (*Contract Manufacturing Organization*), il Gruppo è attivo nella produzione e nel confezionamento di forme liquide e semisolide per l'industria farmaceutica, l'industria cosmetica e l'industria nutraceutica ed ha ampliato il proprio portafoglio di offerta e il mercato geografico di riferimento.

Il Gruppo fornisce altresì servizi di consulenza in ambito ricerca e sviluppo e servizi di consulenza in

ambito *regulatory* negli Stati Uniti d'America e in Canada tramite ImportFab.

Il Gruppo Labomar opera in nove stabilimenti, otto situati in Italia e uno in Canada (provincia del Quebec) funzionalmente dedicati alle attività di ricerca e sviluppo, produzione industriale e gestione logistica.

Avendo sempre riposto la massima attenzione al rispetto dei più elevati parametri di qualità e sicurezza richiesti dalle normative di settore, il Gruppo attraverso Labomar opera con Certificazione ISO 9001, Certificazione ISO 13845 (per i dispositivi medici), Certificazione GMP per integratori alimentari (Code of Federal Regulations, Title 21, Volume 2, part. 111), Certificazione HACCP e Certificazione per l'utilizzo della dicitura 'biologico' in alcuni dei suoi prodotti (Regolamento CE 834/2007), mentre attraverso ImportFab con Certificazione cGMP rilasciata da US FDA e Health Canada.

Labomar è società Benefit dal 2020 ed in quanto tale annualmente redige apposita relazione di impatto pubblicata sul sito internet dell'Emittente. Labomar ha poi da tempo intrapreso un percorso per ottenere la Certificazione B-Corp, concessa dall'ente preposto con comunicazione in data 26 maggio 2023.

Principali mercati e ricavi per aree geografiche

I principali mercati in cui opera il Gruppo Labomar sono l'Italia e l'Unione Europea nei quali, al 31 dicembre 2022, ha registrato i seguenti ricavi:

- Italia: Euro 46.147.948;
- Unione Europea: Euro 26.488.535.

I ricavi del Gruppo al 31 dicembre 2022 al di fuori dei predetti mercati sono pari ad Euro 19.187.950.

Dipendenti

Il Gruppo Labomar alla data del 31 dicembre 2022 impiega n. 360 dipendenti.

B.2.8 Principi contabili

Il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Labomar sono redatti ai sensi dei principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board omologati dall'Unione Europea, nonché dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia.

Di seguito vengono presentati i bilanci consolidati di Labomar per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

I bilanci consolidati 2022 e 2021 sono stato approvati dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 29 marzo 2023 e 30 marzo 2022 e resi disponibili al pubblico sul sito internet dell'Emittente (<https://labomar.com/risultati-e-comunicati/>).

I bilanci consolidati sono stati assoggettati a revisione contabile da parte di Ernst Young S.p.A. per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021. Le relative relazioni sono state emesse senza rilievi.

B.2.9 Situazione patrimoniale e conto economico

Nelle seguenti tabelle sono riportati il conto economico consolidato, la situazione patrimoniale finanziaria consolidata, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, l'indebitamento finanziario netto consolidato, posizioni di debito e di credito verso parti correlate e le garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere per gli esercizi chiusi al 31

dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

Stato Patrimoniale consolidato

Nella seguente tabella viene riportato lo stato patrimoniale consolidato di Labomar per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

Attività

(Euro)	Note	31/12/2022	31/12/2021(*)
Immobilizzazioni immateriali	1	41.584.645	43.245.058
Diritti d'uso	2	4.481.390	4.993.953
Immobilizzazioni materiali	3	25.351.269	23.173.700
Partecipazioni	4	1.346.389	951.069
Attività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	5	1.269.770	210.433
Imposte differite attive	18	1.229.909	1.350.010
Attività non correnti		75.263.373	73.924.223
Rimanenze	6	20.602.605	13.669.582
Crediti commerciali	7	16.687.113	13.908.986
Altre attività correnti	8	3.667.940	2.116.222
Crediti per imposte sul reddito	9	17.913	323.219
Attività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	10	240.029	22.253
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	21.063.027	14.162.598
Attività correnti		62.278.626	44.202.859
Totale attività		137.542.000	118.127.082

(*) Riesposto, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali".

Passività

(Euro)	Note	31/12/2022	31/12/2021(*)
Capitale sociale	12	1.848.404	1.848.404
Riserve	12	49.153.962	43.828.552
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		51.002.366	45.676.957
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		(60.577)	(26.892)
Totale Patrimonio netto		50.941.789	45.650.065
Debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	13	26.235.728	20.903.029
Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso	14	1.993.149	3.608.754
Debiti per aggregazioni aziendali non correnti	15	7.260.250	7.152.956
Fondi rischi ed oneri	16	925.269	811.062
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	17	2.766.977	2.992.746
Imposte differite passive	18	5.307.055	5.474.518
Passività non correnti		44.488.427	40.943.065
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	13	10.917.077	9.465.799
Passività finanziarie correnti per diritti d'uso	14	2.195.978	1.017.276
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	19	79.851	243.380
Debiti commerciali	20	21.356.486	15.796.168
Passività contrattuali	21	1.399.817	917.590
Altre passività correnti	22	5.031.486	3.797.537
Debiti per imposte sul reddito	9	1.131.089	296.204
Passività correnti		42.111.784	31.533.954
Totale passività		86.600.211	72.477.019
Totale Patrimonio netto e Passività		137.542.000	118.127.082

(*) Riesposto, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali".

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alle sezioni "Composizione

delle principali voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata” e “Composizione delle principali voci del conto economico complessivo consolidato” del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Labomar pubblicato sul sito internet dell’Emittente alla pagina <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/> (pag. 38-67).

Conto Economico consolidato

Nella seguente tabella viene riportato il conto economico consolidato di Labomar per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

<i>(Euro)</i>	Note	2022	2021(*)
Ricavi da contratti con clienti	24	91.824.432	65.412.049
Altri proventi	30	1.152.618	1.088.013
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	25	(47.190.696)	(30.947.242)
Variazione delle rimanenze		6.717.204	1.017.809
Costi per servizi	26	(16.537.726)	(11.900.586)
Costo del personale	27	(18.752.122)	(14.266.516)
Ammortamenti e svalutazioni attività	28	(7.092.439)	(7.465.709)
Accantonamenti	29	(7.470)	(312.500)
Altri oneri	30	(663.338)	(287.389)
Risultato operativo		9.450.461	2.337.929
Proventi finanziari	31	127.300	744.607
Oneri finanziari	32	(910.404)	(521.351)
Utili (perdite) su cambi netti	33	(140.163)	458.359
Rettifiche di valore di attività finanziarie	34	(18.898)	5.919.193
Risultato prima delle imposte		8.508.296	8.938.736
Imposte	35	(2.495.846)	(712.032)
Risultato netto dell'esercizio		6.012.450	8.226.703
Risultato netto del Gruppo		6.144.136	8.322.230
Risultato netto di terzi		(131.686)	(95.526)
Utile per azione base azioni ordinarie	12	0,33	0,45
Utile per azione diluito azioni ordinarie	12	0,33	0,45

(*) *Riesposto, si rimanda al paragrafo 7 “Aggregazioni aziendali”.*

<i>(Euro)</i>	2022	2021(*)
Risultato netto dell'esercizio	6.012.450	8.226.703
Altre componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte:		
Variazione della riserva di Cash Flow Hedge	1.267.630	111.480
Imposte	(304.231)	(26.755)
Differenze cambio da traduzione dei bilanci in valuta diversa dall'Euro	(100.322)	1.057.554
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo, che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	863.077	1.142.279
Altre componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte:		
Utili (perdite) da valutazione attuariale	219.314	35.256
Imposte	(52.635)	(8.461)
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo, che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	166.679	26.794
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte:	1.029.756	1.169.073
Totale risultato complessivo dell'esercizio	7.042.206	9.395.777
Quota del Gruppo	7.173.891	9.491.303
Quota di Terzi	(131.686)	(95.526)

(*) *Riesposto, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali".*

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alle sezioni "Composizione delle principali voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata" e "Composizione delle principali voci del conto economico complessivo consolidato" del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Labomar pubblicato sul sito internet dell'Emittente alla pagina <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/> (pag. 38-67).

Rendiconto finanziario consolidato

Nella seguente tabella viene riportato il rendiconto finanziario consolidato di Labomar per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

Rendiconto Finanziario Consolidato

	2022	2021(*)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	6.012.450	8.226.703
Rettifiche per elementi non monetari:	11.869.085	2.673.002
Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e immobiliari	7.092.438	7.465.709
Accantonamenti	1.595.737	1.067.865
Imposte sul reddito	2.495.847	712.032
Interessi attivi e passivi netti	783.275	(223.256)
Altre rettifiche per elementi non monetari	(98.211)	(6.349.349)
Variazioni delle attività e passività operative:	(5.523.540)	(233.624)
Variazione rimanenze	(8.181.980)	(1.837.348)
Variazione crediti commerciali	(3.129.605)	(2.136.208)
Variazione debiti commerciali	6.050.041	1.903.492
(Utilizzo dei fondi)	(484.892)	(279.971)
Altre variazioni di attività e passività operative	222.897	2.116.410
Altri incassi e pagamenti:	(2.304.505)	(1.941.349)
Interessi incassati (pagati)	(542.438)	(180.001)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.762.068)	(1.761.348)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	10.053.489	8.724.732
Attività di investimento:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(5.829.885)	(2.751.344)
Disinvestimenti da immobilizzazioni materiali	188.839	154.103
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(640.278)	(563.493)
Acquisto di un business	811	(16.102.893)
Investimenti in attività finanziarie	(482.675)	(26.400)
Disinvestimenti in attività finanziarie	42.314	134.918
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.720.875)	(19.155.109)
Gestione finanziaria:		
Aumento di capitale a pagamento	0	49.000
Incremento (Decremento) finanziamenti bancari	12.904.072	(6.430.376)
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(6.090.432)	(51.439)
(Incremento) decremento altre passività finanziarie	(1.370.348)	(999.421)
Dividendi pagati	(1.848.404)	(2.033.245)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	3.594.887	(9.465.481)
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	6.927.502	(19.895.858)
Effetto cambio delle disponibilità liquide	(27.073)	397.825
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	14.162.598	33.660.631
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	6.900.429	(19.498.034)
Disponibilità liquide alla fine del periodo	21.063.027	14.162.598

(*) Risposto, si rimanda al paragrafo 7 "Aggregazioni aziendali"

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alle sezioni "Composizione delle principali voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata" e "Composizione delle principali voci del conto economico complessivo consolidato" del bilancio consolidato al 31 dicembre

2022 del Gruppo Labomar pubblicato sul sito internet dell'Emittente alla pagina <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/> (pag. 38-67).

Indebitamento finanziario netto consolidato

Nella seguente tabella viene riportato l'indebitamento finanziario netto consolidato di Labomar per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

	LABOMAR S.P.A. - BILANCIO CONSOLIDATO			
	31/12/2022	Inc. % su CIN	31/12/2021	Inc. % su CIN
Disponibilità liquide	21.063.027	26,8	14.162.598	19,2
Debiti verso banche	(36.950.418)	(47,0)	(30.368.827)	(41,1)
Passività per strumenti finanziari derivati	(282.237)	(0,4)	(243.380)	(0,3)
Posizione Finanziaria Netta verso banche	(16.169.628)	(20,6)	(16.449.609)	(22,3)
Passività per diritti d'uso	(4.189.126)	(5,3)	(4.626.030)	(6,3)
Debiti per aggregazioni aziendali e debiti per acquisto ramo d'azienda	(7.260.250)	(9,2)	(7.152.956)	(9,7)
Posizione Finanziaria Netta Complessiva	(27.619.005)	(35,2)	(28.228.595)	(38,2)

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alle sezioni "Composizione delle principali voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata" e "Composizione delle principali voci del conto economico complessivo consolidato" del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Labomar pubblicato sul sito internet dell'Emittente alla pagina <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/> (pag. 38-67).

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

Nella seguente tabella viene riportato il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato di Labomar per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzi azioni	Riserva legale	Riserva di FTA	Riserva Attuariale	Riserva straord.	Altre riserve	Riserva da val. partecipazioni metodo PN	Riserva copertura flussi fin.	Utili/perd. portati a nuovo	Riserva da traduzione	Utile (perdita) periodo	Patrimonio Netto di Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Patrimonio Netto Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	1.848.404	24.856.571	283.015	910.666	(385.300)			494.384	(67.391)	5.010.609	(825.945)	6.093.883	38.218.897	19.634	38.238.530
Destinazione risultato 2020			86.666					497.943		5.509.174		(6.093.883)			
Riclassifica altre riserve										34.062	(34.062)				
Risultato al 31 dicembre 2021												8.322.230	8.322.230	(95.525)	8.226.705
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>															
Op.copertura di flussi finanziari									84.725				84.725		84.725
Differenze di traduzione											1.057.554		1.057.554		1.057.554
Adeguamento del TFR					26.794								26.794		26.794
Risultato complessivo					26.794				84.725		1.057.554	8.322.230	9.491.304	(95.525)	9.395.778
Dividendi										(2.033.245)			(2.033.245)		(2.033.245)
Aumento capitale sociale Labomar next														24.500	24.500
Costituzione Labovar														24.500	24.500
Saldo al 31 dicembre 2021	1.848.404	24.856.571	369.681	910.666	(358.506)			992.327	17.334	8.520.700	197.547	8.322.230	45.676.956	(26.891)	45.650.064
Destinazione risultato 2021			30.000			470.309	5.919.193			1.902.728		(8.322.230)			
Altre riclassifiche			(30.000)			(470.309)				500.233			(76)		(76)
Risultato al 31 dicembre 2022												6.144.136	6.144.136	(131.686)	6.012.450
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>															
Op.copertura di flussi finanziari									963.399				963.399		963.399
Differenze di traduzione											(100.322)		(100.322)		(100.322)
Adeguamento del TFR					166.679								166.679		166.679
Risultato complessivo					166.679				963.399		(100.322)	6.144.136	7.173.891	(131.686)	7.042.206
Dividendi										(1.848.404)			(1.848.404)		(1.848.404)
Aumento capitale sociale Labomar next														98.000	98.000
Saldo al 31 dicembre 2022	1.848.404	24.856.571	369.681	910.666	(191.827)		5.919.193	992.327	980.733	9.075.287	97.226	6.144.136	51.002.367	(60.577)	50.941.789

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alle sezioni “Composizione delle principali voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata” e “Composizione delle principali voci del conto economico complessivo consolidato” del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Labomar pubblicato sul sito internet dell’Emittente alla pagina <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/> (pag. 38-67).

Posizioni di debito e credito verso parti correlate

Nella seguente tabella vengono riportate le posizioni di debito e credito verso parti correlate di Labomar per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 31 dicembre 2021.

	per l'esercizio 2021			
	Crediti finanziari	Debiti finanziari	Crediti	Debiti
SOCIETA' COLLEGATE				
Printingpack Srl				460.134
Zero srl				
ALTRE ENTITA' CORRELATE				
Farmacia Bertin Walter Sas			11.326	1.513
Imm.re Alessandra Srl	180.000	1.547.830	18	
Universo TV Scarl				
Consorzio Ribes-Next Scarl	315			
BModel Sas				50.310
Labofit Srl				3.000

	31/12/2022			
	Crediti finanziari	Debiti finanziari	Crediti	Debiti
<u>SOCIETA' COLLEGATE</u>				
Printingpack Srl	-	-	-	758.434
<u>ALTRE ENTITA' CORRELATE</u>				
Farmacia Bertin Walter Sas	-	-	16.414	2.628
Imm.re Alessandra Srl	180.000	1.393.798	2.252	18.057
Universo TV Scarl	-	-	-	-
Consorzio Ribes-Next Scarl	315	-	-	-
BModel Sas	-	-	-	10.663
Labofit Srl	-	-	-	3.000

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "Informazioni su transazioni con parti correlate" del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Labomar pubblicato sul sito internet dell'Emittente alla pagina <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/> (pag. 67-68).

Garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere

Nella seguente tabella sono riportati i contratti di finanziamento in essere al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2022, assistiti da garanzie in capo all'Emittente e alle controllate Gruppo Welcare e LaBiotre S.r.l..

LABOMAR S.P.A

Banca	Garanzie / Provviste	Importo Iniziale	Data stipula	Data scadenza	Quota Garanzia	Saldo Fin. al 31/12/21	Saldo Fin. al 31/12/22	Saldo Fin. al 31/03/23	Saldo Garanzia al 31/03/23
CREDIT AGRICOLE S.P.A.	EIF - EUROPEAN INVESTMENT FUND	2.050.000	30/06/2019	30/06/2024	50%	1.032.249	621.234	519.295	259.647
CREDIT AGRICOLE S.P.A.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI)	540.000	11/02/2021	11/02/2026	90%	540.000	473.030	405.909	365.318
CREDEM S.P.A.	EIF - EUROPEAN INVESTMENT FUND Garanzia InnovFin	1.600.000	25/09/2017	30/09/2022	80%	241.920	-	-	-
INTESA SANPAOLO S.P.A.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI)	1.500.000	24/11/2017	24/11/2022	80%	276.967	-	-	-
INTESA SANPAOLO S.P.A.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI) ESTESO ALLE MIDCAP	5.000.000	28/10/2020	15/06/2026	80%	4.090.909	3.181.818	3.181.818	2.545.455
INTESA SANPAOLO S.P.A.	BEI	6.000.000	30/06/2022	15/06/2029	80%	-	6.000.000	6.000.000	4.800.000
INTESA SANPAOLO S.P.A.	SACE Green	6.000.000	29/07/2022	30/06/2034	80%	-	6.000.000	6.000.000	4.800.000

LABIOTRE S.R.L.

Banca	Garanzie / Provviste	Importo Iniziale	Data stipula	Data scadenza	Quota Garanzia	Saldo Fin. al 31/12/21	Saldo Fin. al 31/12/22	Saldo Fin. al 31/03/23	Saldo Garanzia al 31/03/23
BNL S.P.A.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI) ESTESO ALLE MIDCAP	1.250.000	01/04/2021	01/04/2026	90%	1.250.000	1.093.750	1.093.750	984.375
MPS S.P.A.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI) ESTESO ALLE MIDCAP	1.000.000	03/06/2020	30/06/2023	90%	500.000	166.667	-	-
MPS S.P.A.	Garanzia Italia Mid Cap SACE	1.000.000	14/07/2022	30/06/2027	80%	-	1.000.000	944.444	755.556
MPS S.P.A.	Ipoteca su immobile	1.300.000	24/03/2023	24/03/2033	200%	-	-	1.300.000	2.600.000

GRUPPO WELCARE

Banca	Garanzie / Provviste	Importo Iniziale	Data stipula	Data scadenza	Quota Garanzia	Saldo Fin. al 31/12/21	Saldo Fin. al 31/12/22	Saldo Fin. al 31/03/23	Saldo Garanzia al 31/03/23
BANCA CENTRO SOC. COOP.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI)	300.000	15/09/2016	15/09/2026	80%	149.795	119.534	112.103	89.682
BANCA CENTRO SOC. COOP.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI) ESTESO ALLE MIDCAP	150.000	28/05/2021	28/05/2026	90%	150.000	121.170	112.715	101.443
UNICREDIT S.P.A.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI)	250.000	25/03/2019	30/11/2024	80%	152.834	102.852	90.207	72.166
BANCA POPOLARE SONDRIO S.P.A.	FONDO CENTRALE DI GARANZIA (PMI) ESTESO ALLE MIDCAP	250.000	01/10/2020	01/10/2026	90%	241.916	193.056	180.745	162.670
BANCA CENTRO SOC. COOP.	Garanzia SACE	1.120.000	18/07/2022	30/06/2029	80%	-	1.120.000	1.120.000	896.000

B.2.10 Andamento recente dell'Emittente e del Gruppo Labomar e prospettive

Relativamente all'andamento più recente dell'Emittente e del Gruppo Labomar si segnala che, dopo un primo trimestre molto positivo per dimensione realizzata - frutto di una dinamica di espansione che già aveva preso avvio nel secondo semestre dello scorso anno - l'Emittente si attende un consolidamento dei risultati finora raggiunti per i mesi successivi.

Per maggiori dettagli si rinvia ai comunicati stampa pubblicati nel sito web dell'Emittente, sezione Investor.

B.3 Intermediari

Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero di codice fiscale 00799960158, avente un capitale sociale pari ad Euro 10.368.870.930,08, interamente versato, Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del gruppo bancario "Intesa Sanpaolo", iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, Rappresentante del Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo" è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta all'Offerta (l'"**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**"). Il medesimo soggetto svolge altresì l'incarico di Advisor Finanziario Offerente, mentre Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia n. 1, Milano ("**Mediobanca**"), svolge l'incarico di advisor finanziario del Veicolo CCP.

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

- Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.;
- BNP Paribas S.A., Succursale Italia;
- Equita Sim S.p.A..

Le Schede di Adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli "**Intermediari Depositari**").

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

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

Alla Data di Pagamento e, ove del caso, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni portate in adesione all'Offerta su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

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

B.4 Global Information Agent

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV Maggio 43, è stato nominato dall'Offerente in data 29 giugno 2023 quale global information agent (il "**Global Information Agent**") al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent i seguenti canali informativi: l'account di posta elettronica dedicato, opa.labomar@investor.morrowsodali.com, il numero verde, 800 141 774 (da rete fissa dall'Italia), la linea diretta, +39 06 97635750 (da rete fissa, mobile e dall'estero) e il numero WhatsApp +39 340 4029760. Tali canali saranno attivi da lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00

(Central European Time).

Il sito internet di riferimento del Global Information Agent è www.morrowsodali-transactions.com.

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

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

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 4.617.486 Azioni Oggetto dell'Offerta ossia le Azioni rappresentative del 24,981% del capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle Azioni dedotte le Partecipazioni dei Soci Rilevanti che saranno oggetto del Conferimento nell'Offerente, ai termini, alle condizioni e con le modalità di cui all'Accordo di Investimento, e le Azioni Veicolo CCP, alla Data del Documento di Offerta, che saranno trasferite all'Offerente ai termini, alle condizioni e con le modalità di cui all'Addendum (il tutto come dettagliatamente descritto al Paragrafo 2 delle Premesse del Documento di Offerta).

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

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

Il Periodo di Adesione, concordato con Consob, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lettera b), del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8.30 (ora italiana) del 10 luglio 2023 e terminerà alle ore 17.30 (ora italiana) del 31 luglio 2023 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Il 31 luglio 2023 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari, la data di chiusura del Periodo di Adesione dell'Offerta.

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto si riservano il diritto di effettuare acquisti di Azioni al di fuori dell'Offerta nel rispetto della normativa applicabile.

Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Agli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta si applicano le disposizioni di cui all'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti, ai sensi del quale in caso di acquisti a prezzi superiori al Corrispettivo da parte dell'Offerente o di Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente ricorre l'obbligo in capo all'Offerente di adeguare il Corrispettivo al prezzo più alto pagato attraverso l'attribuzione di un conguaglio agli aderenti all'Offerta.

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

L'Offerta è soggetta alle Condizioni di Efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2 ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

C.2 Autorizzazioni

In data 26 maggio 2023 è stata presentata alla Presidenza del Consiglio dei Ministri la Notifica Golden Power.

In data 23 giugno 2023, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che il gruppo di coordinamento per l'esercizio dei poteri speciali di cui all'art. 3 del D.P.C.M. 1° agosto 2022 n. 133, in base agli esiti dell'istruttoria del Ministero della Salute, ha deliberato che l'operazione notificata non ricade nell'ambito di applicabilità della normativa di cui al decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21.

Alla luce di quanto precede, in data 23 giugno 2023, l'Offerente ha comunicato al mercato l'avveramento della Condizione Golden Power.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA**D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non detiene alcuna Azione dell'Emittente.

L'Offerente non detiene, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante Azioni ordinarie dell'Emittente, né strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

Per completezza, si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, le Persone che Agiscono di Concerto detengono direttamente o indirettamente Azioni, come segue:

- LBM è titolare di n. 12.447.033 Azioni, rappresentative del 67,339% del capitale sociale dell'Emittente (*i.e.*, la Partecipazione LBM), che saranno oggetto di Conferimento nell'Offerente ai sensi di quanto previsto dall'Accordo di Investimento;
- CDN è titolare di n. 49.524 Azioni, soggette al regime di comunione legale dei beni con il coniuge SS, rappresentative dello 0,268% del capitale sociale dell'Emittente (*i.e.*, la Partecipazione CDN), che saranno oggetto di Conferimento nell'Offerente ai sensi di quanto previsto dall'Accordo di Investimento;
- Master Lab è titolare di n. 1.143.500 Azioni, rappresentative del 6,186% del capitale sociale dell'Emittente (*i.e.*, la Partecipazione ML), che saranno apportate in adesione all'Offerta ai sensi di quanto previsto dall'Accordo di Adesione;
- Il Veicolo CCP è titolare di n. 1.370.000 Azioni, rappresentative del 7,412% del capitale sociale dell'Emittente (*i.e.*, la Partecipazione Veicolo CCP), che saranno trasferite all'Offerente ai termini e con le modalità di cui all'Addendum.

Si precisa, infine, che alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non detiene azioni proprie.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti

Fermo restando quanto di cui agli Accordi Relativi all'Offerta, alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto hanno stipulato contratti di riporto, prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie, per interposta persona o tramite società controllate.

E. CORRISPETTIVO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del Corrispettivo dell'Offerta e criteri seguiti per la sua determinazione

Qualora si verificassero (o venissero rinunciate) le Condizioni e l'Offerta quindi si perfezionasse, l'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 10,00 (dieci) per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). L'assemblea degli azionisti dell'Emittente 4 maggio 2023 ha approvato la distribuzione di un dividendo ordinario pari a Euro 0,10 per Azione (il "**Dividendo 2022**"). Il Corrispettivo non sarà in alcun caso ridotto del Dividendo 2022. Alla Data del Documento di Offerta non è stata approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente né annunciata dall'Emittente alcuna distribuzione di dividendi ordinari ulteriori rispetto dal Dividendo 2022 e/o alcuna distribuzione di dividendi straordinari prelevati da utili o riserve e/o qualsiasi altra distribuzione né LBM ha intenzione di supportare con il proprio voto nelle competenti sedi qualsivoglia di tali iniziative.

Ad eccezione di quanto sopra descritto per il Dividendo 2022, il Corrispettivo sarà diminuito dell'importo per azione di qualsiasi dividendo ordinario ulteriore e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente prima della Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie italiana, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è pari a Euro 46.174.860 (l' "**Esborso Massimo**").

Si segnala che il Corrispettivo è stato determinato ad esito di una valutazione effettuata da parte dell'Offerente, unitamente al Veicolo CCP con la consulenza e il supporto del Consulente Finanziario, sulla base della situazione finanziaria ed economica dell'Emittente, come risultante dalle relative relazioni finanziarie, anche prendendo in considerazione le ricerche pubblicate da analisti di ricerca finanziari prima della Data Rilevante. Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate dall'Offerente *fairness opinion* e/o documenti di valutazione elaborati da terzi.

L'Offerente dà atto che il prezzo ufficiale per Azione alla chiusura del 19 maggio 2023 ("**Data Rilevante**" ovvero ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio) era pari a Euro 8,7667 e che pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 14,1% rispetto al prezzo ufficiale alla Data Rilevante. L'Offerente dà altresì atto che il Corrispettivo rappresenta inoltre un premio del 17,6%, 17,8%, 19,0% e 20,1% rispetto alla media aritmetica ponderata del prezzo ufficiale di ciascuna Azione, rispettivamente, dell'ultimo mese, degli ultimi tre mesi, degli ultimi sei mesi e degli ultimi dodici mesi antecedenti la Data Rilevante (inclusa). Rispetto al prezzo di quotazione, il premio del Corrispettivo è pari al +66,7%.

Periodo di riferimento	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)
19 maggio 2023 (Data Rilevante)*	8,7667	1,2333	+14,1%
1 mese prima della Data Rilevante	8,5041	1,4959	+17,6%
3 mesi prima della Data Rilevante	8,4891	1,5109	+17,8%
6 mesi prima della Data Rilevante	8,4061	1,5939	+19,0%
12 mesi prima della Data Rilevante	8,3250	1,6750	+20,1%
5 ottobre 2020 (data di quotazione)**	6,0000	4,0000	+66,7%

*è stato preso l'ultimo prezzo ufficiale

**è stato preso il prezzo di quotazione

Il Corrispettivo verrà corrisposto alla Data di Pagamento, ossia il 4 agosto 2023, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Il Corrispettivo dell'Offerta è stato determinato dall'Offerente sulla base delle proprie analisi e considerazioni, svolte con la consulenza e il supporto del proprio Consulente Finanziario, tenendo conto dei criteri di seguito elencati in ordine di rilevanza:

- (i) il prezzo ufficiale delle Azioni alla Data Rilevante (*i.e.*, 19 maggio 2023, Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Annuncio) pari a Euro 8,77;
- (ii) i multipli di mercato relativi ad un campione di società quotate italiane e internazionali operanti in settori attigui o affini a quello dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili;
- (iii) il prezzo ufficiale giornaliero delle Azioni calcolato su diversi orizzonti temporali antecedenti l'Offerta;
- (iv) il profilo di limitata liquidità delle Azioni in termini di scambi effettuati sul mercato.

Nello svolgimento delle proprie analisi, l'Offerente ha fatto ricorso ai metodi di valutazione che ha ritenuto necessari o appropriati.

Si riporta di seguito una sintetica descrizione dei criteri seguiti ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta. Tale descrizione non deve considerarsi e non rappresenta una descrizione esaustiva di tutte le approfondite analisi svolte.

E.1.1 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022:

Indicatori	2021 ³	2022
Azioni	18.484.043	18.484.043
Ricavi (Euro migliaia)	65.412	91.824
EBITDA (Euro migliaia)	10.116	16.550

³ I dati 2021 includono solo parzialmente il contributo di Welcare Group e Labiotre S.r.l., il cui controllo è stato acquisito nel secondo semestre (rispettivamente luglio e novembre 2021).

EBIT (Euro migliaia)	2.338	9.450
Cash Flow (Euro migliaia)	(10.430)	3.333
Patrimonio netto ⁴ (Euro migliaia)	45.677	51.002
Utile netto ⁵ (Euro migliaia)	8.322	6.144
Dividendo (Euro migliaia)	1.848	1.848
Cash Flow per azione (Euro)	(0,56)	0,18
Patrimonio netto per azione ² (Euro)	2,47	2,76
Utile netto per azione ³ (Euro)	0,45	0,33
Dividendo per azione (Euro)	0,10	0,10

Fonte: bilancio consolidato di Labomar S.p.A. al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022.

Note: numero di Azioni basato sul numero di azioni emesse ed in circolazione alla Data del Documento di Offerta

E.1.2 Confronto dei multipli di mercato di società comparabili con i multipli di mercato dell'Emittente

Il Corrispettivo è stato confrontato con i multipli di mercato relativi a un campione di società quotate italiane e internazionali operanti in settori attigui o affini a quello dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili.

A tal fine, considerata la natura dell'attività svolta dall'Emittente e i moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti moltiplicatori di valore:

- EV / Ricavi, che rappresenta il rapporto tra l'*enterprise value*, calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, l'indebitamento finanziario netto, il patrimonio netto di pertinenza di terzi e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, e i ricavi;
- EV / EBITDA, che rappresenta il rapporto tra l'*enterprise value* e l'EBITDA o margine operativo lordo;
- EV / EBIT, che rappresenta il rapporto tra l'*enterprise value* e l'EBIT (*Earnings before Interest and Taxes*, definito come reddito operativo prima degli interessi e imposte);
- P / E, che rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e l'utile netto di pertinenza dei soci dell'Emittente;
- P / Cash Flow, che rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il flusso di cassa⁶;
- P / BV, che rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il *book value* o patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente.

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV / Ricavi, EV / EBITDA, EV / EBIT, P / E relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente (Corrispettivo dell'Offerta moltiplicato per il numero di Azioni emesse alla Data del Documento di Offerta) e degli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla Data

⁴ Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente.

⁵ Utile di pertinenza dei soci dell'Emittente. L'Utile del 2021 è impattato da una rivalutazione di Euro 5.5m relativa alla controllata Labiotre S.r.l.

⁶ Calcolato come cash flow dell'esercizio a servizio del debito, inclusivo di interessi attivi incassati e al netto di interessi passivi pagati.

del Documento di Offerta di indebitamento finanziario netto, patrimonio netto di pertinenza di terzi e partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Grandezza	2021	2022
EV/Ricavi	3,23x	2,30x
EV/EBITDA	20,9x	12,8x
EV/EBIT	90,3x	22,3x
P/E	22,2x	30,1x
P/CF	neg.	55,5x
P/BV	4,0x	3,6x

Fonte: bilancio consolidato di Labomar al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022

Note: EV calcolato sulla base della capitalizzazione di mercato calcolata come la somma di: (i) la capitalizzazione di mercato delle azioni, calcolata in base al Corrispettivo di Euro 10,00 per Azione ed un numero di azioni pari a 18.484.043 (corrispondenti alle azioni emesse ed in circolazione alla Data del Documento di Offerta) e (ii) la Posizione Finanziaria Netta come da bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 a cui è stato sommato il patrimonio netto di pertinenza di terzi e sottratte le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

I moltiplicatori dell'Emittente sono stati confrontati con gli analoghi moltiplicatori, calcolati sugli esercizi 2021 e 2022, relativi ad un campione di società quotate italiane e internazionali operanti in settori attigui o affini a quello dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili.

Le società prese in considerazione per il campione sono le seguenti:

- **Catalent** (Catalent Inc.), società quotata negli Stati Uniti attiva nello sviluppo e nella produzione di prodotti e soluzioni nel settore farmaceutico per conto terzi;
- **Dermapharm** (Dermapharm Holding SE), società quotata in Germania specializzata nella produzione e commercializzazione di farmaci a marchio proprio;
- **Euroapi** (Euroapi S.A.), società quotata in Francia attiva nello sviluppo e nella produzione di principi attivi per conto terzi nel settore farmaceutico;
- **Fine Foods** (Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.), società quotata in Italia attiva nella produzione di prodotti farmaceutici e nutraceutici per conto terzi;
- **Probi** (Probi A.B.), società quotata in Svezia attiva nello sviluppo e nella produzione di probiotici per il settore farmaceutico e nutraceutico;
- **Siegfried** (Siegfried Holding A.G.), società quotata in Svizzera attiva nello sviluppo e nella produzione di prodotti farmaceutici.

Società	EV / Ricavi		EV / EBITDA		EV / EBIT		P / E		P / CF		P / BV	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Catalent	2,47x	2,33x	9,2x	10,6x	12,1x	16,9x	11,1x	16,3x	neg.	neg.	1,5x	1,4x

Dermapharm	3,55x	3,27x	9,5x	9,7x	11,2x	13,7x	11,7x	18,3x	21,7x	13,5x	4,9x	4,6x
Euroapi	1,15x	1,05x	16,3x	11,0x	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	1,0x	0,9x
Fine Foods	1,20x	1,13x	11,9x	15,1x	46,3x	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	1,2x	1,4x
Probi	2,74x	2,92x	9,9x	13,3x	16,5x	35,7x	25,8x	52,7x	39,9x	23,6x	1,7x	1,5x
Siegfried	3,36x	3,01x	17,2x	11,8x	28,0x	16,0x	32,8x	20,0x	neg.	101,9x	5,2x	4,4x
Media	2,41x	2,29x	12,3x	11,9x	22,8x	20,6x	20,3x	26,9x	30,8x	46,3x	2,6x	2,4x
Mediana	2,61x	2,63x	10,9x	11,4x	16,5x	16,5x	18,7x	19,2x	30,8x	23,6x	1,6x	1,4x
Labomar	3,23x	2,30x	20,9x	12,8x	90,3x	22,3x	22,2x	30,1x	neg.	55,5x	4,0x	3,6x

Fonte: bilanci societari, Factset. Prezzi correnti al 19 maggio 2023

Considerando i moltiplicatori EV / EBITDA, EV / EBIT, P / E sull'esercizio 2022 calcolati per l'Emittente sulla base del Corrispettivo, si constata che essi sono superiori ai corrispettivi dati medi e mediani del campione di società comparabili considerato.

Si precisa che i moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta e potrebbero non essere i medesimi in altre operazioni, anche analoghe; la sussistenza di diverse condizioni di mercato potrebbe inoltre condurre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate.

Di seguito viene rappresentato l'andamento del titolo dell'Emittente e dell'indice FTSE Italia Growth basato sul prezzo di quotazione dell'Emittente a partire dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni (i.e., 5 ottobre 2020) fino al 15 giugno 2023⁷.



⁷ Utilizzati i prezzi ufficiali, ad eccezione del prezzo del 5 ottobre 2020 pari al prezzo di quotazione di Euro 6,00.

È inoltre riportato nel grafico sottostante l'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente e dell'indice FTSE Italia Growth nell'intervallo di tempo tra il 20 maggio 2022 e la Data Rilevante. Il prezzo illustrato per le Azioni dell'Emittente alla Data Rilevante è pari al Corrispettivo.



Il grafico di seguito riportato confronta il ritorno di un investimento di Euro 100,00 nel titolo Labomar alla data e al prezzo di quotazione (5 ottobre 2020 e Euro 6,00, rispettivamente) con un investimento di pari ammontare nell'Indice FTSE Italia Growth alla stessa data (valore dell'indice di 7.075 punti). Per fattorizzare anche il pagamento dei dividendi, il calcolo dei ritorni considera:

(i) per Labomar, i dividendi pagati in data 12 maggio 2021 (pari a Euro 0,11), 11 maggio 2022 e 17 maggio 2023 (pari a Euro 0,10 per entrambi gli esercizi) e reinvestiti nel titolo al prezzo di chiusura delle date di pagamento (rispettivamente Euro 9,90, Euro 8,28 ed Euro 8,80);

(ii) per l'Indice FTSE Italia Growth, il dato *total return* che ricapitalizza i dividendi che le società periodicamente distribuiscono agli azionisti.

I ritorni dei due investimenti rappresentati confrontano le Azioni dell'Emittente totali detenuti alla Data Rilevante (17,25, considerando anche gli acquisti effettuati con i proventi ricevuti dal pagamento dei dividendi) valorizzate a un prezzo pari al Corrispettivo con il valore dell'indice *total return* pari a 9.973 punti (valore alla Data Rilevante):



Si riporta per completezza che il prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente il giorno antecedente la pubblicazione del Documento di Offerta è stato di Euro 10,033 (fonte Bloomberg).

E.1.3 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri delle quotazioni ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato Azioni Ordinarie (Euro)	Volumi totali (migliaia di azioni)	Controvalori totali (Euro)
1° maggio - 19 maggio	8,393	27	224.500
Aprile 2023	9,022	124	1.116.525
Marzo 2023	8,236	193	1.587.485
Febbraio 2023	8,085	127	1.024.740
Gennaio 2023	8,367	74	621.235
Dicembre 2022	8,477	25	211.915
Novembre 2022	8,255	69	567.555
Ottobre 2022	7,911	28	217.565
Settembre 2022	8,283	113	933.920
Agosto 2022	8,660	21	181.865
Luglio 2022	8,048	72	575.405
Giugno 2022	8,024	34	274.820
20 maggio – 31 maggio 2022	8,164	20	159.205
Ultimi 12 mesi	8,325	925	7.696.735

E.1.4 Limitata liquidità delle Azioni

Nella tabella che segue, per ciascun periodo analizzato, vengono riportati alcuni indicatori in grado di misurare il livello di liquidità delle Azioni, paragonando il controvalore degli scambi (medio giornaliero o cumulato) sul valore complessivo della capitalizzazione media ponderata per i volumi di Borsa delle Azioni.

Intervalli di tempo anteriori alla data di annuncio dell'Offerta	(A) Controvalore medio giornaliero (Euro)	A / Capitalizzazione media (%)	(B) Controvalore cumulato (Euro)	(B) / Capitalizzazione media (%)
--	---	--------------------------------	--	----------------------------------

19 maggio 2023	-	0,00%	-	0,00%
Ultima settimana ⁸	11.782	0,01%	58.912	0,04%
Ultimo mese ⁹	20.546	0,01%	431.462	0,27%
Ultimi tre mesi ¹⁰	51.540	0,03%	3.195.505	2,04%
Ultimi sei mesi ¹¹	41.231	0,03%	5.195.100	3,34%
Ultimi dodici mesi ¹²	30.065	0,02%	7.696.735	5,00%

Fonte: elaborazione su dati Factset. Capitalizzazione media calcolata come prodotto tra prezzo medio ponderato per i volumi del periodo e numero azioni ordinarie

E.1.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e l'esercizio in corso non risulta siano state effettuate operazioni finanziarie straordinarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissioni di *warrant*, trasferimenti di pacchetti significativi) che abbiano comportato una valorizzazione delle Azioni dell'Emittente.

E.1.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi 12 (dodici) mesi, da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e di vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi 12 (dodici) mesi, per tali intendendosi i 12 (dodici) mesi anteriori alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente, LBM, CDN, WB, SG e SS non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita aventi ad oggetto le Azioni.

Il Veicolo CCP, nel periodo di cui sopra (ed, in particolare, successivamente alla Data di Annuncio), ha effettuato le seguenti operazioni di acquisto di Azioni:

⁸ dal 13 maggio 2023 al 19 maggio 2023, considerando solo Giorni di Borsa Aperta.

⁹ dal 20 aprile 2023 al 19 maggio 2023, considerando solo Giorni di Borsa Aperta.

¹⁰ dal 20 febbraio 2023 al 19 maggio 2023, considerando solo Giorni di Borsa Aperta.

¹¹ dal 20 novembre 2022 al 19 maggio 2023, considerando solo Giorni di Borsa Aperta.

¹² dal 20 maggio 2022 al 19 maggio 2023, considerando solo Giorni di Borsa Aperta.

Data	Tipo di Operazione	Quantità di Azioni	Valuta e prezzo unitario di acquisto
20 giugno 2023	Acquisto	379.000	Euro 10,00
21 giugno 2023	Acquisto	38.000	Euro 9,95
22 giugno 2023	Acquisto	286.750	Euro 10,00
22 giugno 2023	Acquisto	49.250	Euro 9,95
27 giugno 2023	Acquisto	496.250	Euro 10,00
27 giugno 2023	Acquisto	12.000	Euro 9,95
28 giugno 2023	Acquisto	93.250	Euro 10,00
29 giugno 2023	Acquisto	5.250	Euro 10,00
30 giugno 2023	Acquisto	2.000	Euro 10,00
3 luglio 2023	Acquisto	3.500	Euro 10,00
4 luglio 2023	Acquisto	1.750	Euro 10,00
5 luglio 2023	Acquisto	500	Euro 10,00
6 luglio 2023	Acquisto	1.500	Euro 10,00
7 luglio 2023	Acquisto	1.000	Euro 10,00

Negli ultimi 12 (dodici) mesi, per tali intendendosi i 12 (dodici) mesi anteriori alla Data del Documento di Offerta, Master Lab ha posto in essere le seguenti operazioni di vendita aventi ad oggetto Azioni di Labomar:

Data	Tipo di Operazione	Quantità di Azioni	Valuta e prezzo unitario di acquisto
23 febbraio 2023	Vendita	1.000	Euro 8,30
7 marzo 2023	Vendita	1.750	Euro 8,00
8 marzo 2023	Vendita	7.500	Euro 8,00

10 marzo 2023	Vendita	12.750	Euro 8,00
---------------	---------	--------	-----------

E.2 Controvalore complessivo delle Offerta

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è pari a Euro 46.174.860 (l'“**Esborso Massimo**”).

L'Offerente intende adempiere agli obblighi di pagamento del Corrispettivo mediante l'utilizzo dell'Apporto di cui alla Commitment Letter che nell'ambito dell'Accordo di Investimento il Veicolo CCP si è impegnato ad erogare all'Offerente con istruzioni irrevocabili di trasferimento di detto importo, al verificarsi delle Condizioni (o alla rinuncia delle stesse nelle modalità *supra* precisate), entro la Data del Primo Closing (per le finalità di cui all'Accordo di Investimento) e con ulteriori istruzioni irrevocabili ai sensi delle quali l'Offerente utilizzerà tale importo per il pagamento del Corrispettivo da corrispondere agli aderenti all'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e l'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto. L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi pertanto messo in condizione di poter far fronte pienamente al pagamento del Corrispettivo fino all'Esborso Massimo e di aver depositato in data 7 luglio 2023 la Garanzia di Esatto Adempimento rilasciata dalla Banca Garante presso la CONSOB.

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

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni oggetto dell'Offerta

F.1.1 Periodo di Adesione all'Offerta e Riapertura dei Termini

Il Periodo di Adesione, concordato con Consob, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lettera b), del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8.30 (ora italiana) del 10 luglio 2023 e terminerà alle ore 17.30 (ora italiana) del 31 luglio 2023 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Il 31 luglio 2023 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari, la data di chiusura del Periodo di Adesione dell'Offerta.

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

Ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione si riaprirà per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per i giorni 7, 8, 9, 10 e 11 agosto 2023) qualora, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**"), l'Offerente comunicasse la rinuncia alla Condizione Soglia in seguito al mancato verificarsi della stessa (la "**Riapertura dei Termini**").

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

- l'Offerente renda noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione dell'Offerta, la rinuncia della Condizione Soglia mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti; o
- al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) venga complessivamente a detenere la partecipazione di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF (95%), ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF (90%), avendo l'Offerente già dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni; o
- le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Pertanto, la Riapertura dei Termini potrà verificarsi solo qualora le adesioni all'Offerta siano inferiori al 90%, l'Offerente abbia in definitiva rinunciato alla Condizione Soglia (fermo lo scenario di cui all'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti) e non siano presentate offerte concorrenti.

Qualora si verificasse la Riapertura dei Termini, l'Offerente pagherà il Corrispettivo a ciascun Azionista che avesse aderito all'Offerta durante la Riapertura dei Termini il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, il 18 agosto 2023 (la "**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**").

F.1.2 Modalità e termini di adesione e deposito degli strumenti finanziari

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta durante il Periodo di Adesione

e, ove del caso, durante la Riapertura dei Termini.

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o dei relativi rappresentanti che ne abbiano i poteri), durante il Periodo di Adesione o durante la Riapertura dei Termini (ove applicabile), sono irrevocabili, salvo quanto previsto dall'articolo 44, comma 7 del Regolamento Emittenti, che prevede espressamente la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente.

Conseguentemente, a seguito dell'adesione all'Offerta non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni per tutto il periodo in cui essi resteranno vincolati al servizio dell'Offerta, salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione (secondo le procedure e le modalità indicate dagli Intermediari Incaricati, ivi incluse le modalità di adesione a distanza) e la consegna all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni di apposita Scheda di Adesione debitamente compilata in ogni sua parte, con deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni alla fine del Periodo di Adesione e, ove del caso, al termine della Riapertura dei Termini.

I titolari delle Azioni che intendano portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta potranno anche far pervenire la Scheda di Adesione agli Intermediari Depositari presso i quali siano già depositate le Azioni di loro proprietà, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato.

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

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso un Intermediario Depositario e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta. Ai sensi dell'articolo 38 del Decreto Legislativo del 24 giugno 1998, n. 213, le Azioni non ancora dematerializzate potranno essere portate in adesione all'Offerta previa consegna da parte dei titolari dei relativi certificati ad un Intermediario Depositario e conferimento di istruzioni per la dematerializzazione e l'accredito su un conto titoli aperto presso lo stesso Intermediario Depositario.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione (secondo le procedure e le modalità indicate dagli Intermediari Incaricati, ivi incluse modalità di adesione a distanza), pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni oggetto dell'Offerta a un 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 dell'Offerente.

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

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

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

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

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano sottoposti a pignoramento o sequestro, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del proprietario e di tutti i creditori procedenti ed intervenuti (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto degli altri). Tale adesione, se non corredata dall'autorizzazione del tribunale o dell'organo competente per la procedura di pignoramento o sequestro, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga ad un Intermediario Incaricato e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione e, ove del caso, entro il termine della Riapertura dei Termini. Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

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

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori di età o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, le cui Schede di Adesione siano sottoscritte da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del tribunale competente in materia di tutela o curatela, saranno accolte con riserva e saranno conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga ad un Intermediario Incaricato e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione e, ove del caso, entro il termine della Riapertura dei Termini. Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

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

L'efficacia dell'Offerta è soggetta alle Condizioni indicate nella Sezione A, Paragrafo A.2 del Documento di Offerta.

F.2 Titolarità delle Azioni ed esercizio dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali in pendenza dell'Offerta

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

Fino alla Data di Pagamento e/o alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (ove applicabile) gli aderenti all'Offerta conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e i diritti amministrativi relativi alle Azioni portate in adesione all'Offerta, ma non potranno trasferire, in tutto o in parte, le Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusa la costituzione di pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni (ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti). Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo dell'Offerta.

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

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente comunicherà al mercato su base settimanale, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute con riguardo all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'Offerente darà notizia del verificarsi o del mancato verificarsi delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta di cui al Paragrafo A.2, Sezione A, del Documento di Offerta nonché, in caso di mancato avveramento, dell'eventuale rinuncia alle stesse, entro i termini indicati nell'apposita avvertenza nel Paragrafo A.2, Sezione A, del Documento di Offerta.

Inoltre, qualora durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato e/o durante la Riapertura dei Termini e/o durante il periodo per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF, l'Offerente (e/o le Persone che Agiscono di Concerto) acquisti(no) ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente ne darà comunicazione al mercato e alla Consob, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti, indicando i corrispettivi pattuiti.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero, al più tardi, entro le ore 7:59 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, entro le ore 7:59 (ora italiana) del giorno antecedente la Data di Pagamento, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

Ai sensi dell'articolo 40-*bis*, commi 1 e 3, del Regolamento Emittenti, tale Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta confermerà se si sarà verificata la condizione per la Riapertura dei Termini e conterrà ogni informazione utile per l'adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini.

In caso di Riapertura dei Termini, l'Offerente provvederà a comunicare i risultati provvisori della Riapertura dei Termini, entro le ore 7:59 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini, mediante il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini, nonché i risultati definitivi dell'Offerta all'esito della Riapertura dei Termini mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei

Termini entro le ore 7:59 (ora italiana) del giorno antecedente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

Inoltre, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta o del Comunicato sui Provvisori dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge e dallo Statuto per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, e le informazioni relative al Delisting, dandone conferma, in via definitiva, nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta o nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i detentori di Azioni dell'Emittente in quanto negoziate su Euronext Growth Milan ed è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come 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 alcun intermediario finanziario degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno degli Altri Paesi.

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

L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

F.5 Data di Pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta (ovvero alla rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente) e salvo proroghe del Periodo di Adesione, la data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, cadrà il 4° (quarto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, ossia il 4 agosto 2023 (la "**Data di Pagamento**").

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, avverrà il 4° (quarto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia – salvo proroghe del Periodo di Adesione – il 18 agosto 2023 (la "**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**").

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

Alla Data di Pagamento ed eventualmente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni portate in adesione all'Offerta su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta

Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni di Efficacia, il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti.

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

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

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

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

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

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

In caso di mancato avveramento di una o più delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, e quindi di mancato perfezionamento dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta.

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

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante l'Apporto da parte del Veicolo CCP, subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia delle Condizioni e a titolo di versamento in conto (futuro) aumento capitale, da appostare, per il periodo intercorrente tra il Primo Closing ed il Secondo Closing, a Riserva Targata.

L'Apporto necessario a costituire la Riserva Targata e, dunque, al pagamento del Corrispettivo fino all'Esborso Massimo è stato depositato dal Veicolo CCP presso un conto corrente aperto dal medesimo Veicolo CCP presso la Banca Garante (il "**Conto Rilevante**") con istruzioni irrevocabili di trasferimento di detto importo in favore dell'Offerente entro la Data del Primo Closing, al verificarsi delle Condizioni, o alla rinuncia delle stesse nelle modalità *supra* precisate, (per le finalità di cui all'Accordo di Investimento) e con ulteriori istruzioni irrevocabili ai sensi delle quali l'Offerente utilizzerà tale importo per il pagamento del Corrispettivo da corrispondere agli aderenti all'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e l'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto.

L'Apporto è stato messo a disposizione del Veicolo CCP in forza della Commitment Letter sottoscritta dai Fondi CCP XI gestiti dal Gestore con cui questi ultimi si sono impegnati a mettere a disposizione del Veicolo CCP le suddette somme necessarie a costituire la Riserva Targata e, dunque, al pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo.

Si precisa che, come anticipato, i sensi dell'Accordo di Investimento e con riferimento agli Aumenti di Capitale, è altresì previsto l'impegno del Veicolo CCP, subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni a sottoscrivere e liberare in denaro il Secondo Aumento di Capitale, in misura pari a: (a) nel caso in cui si avvii la procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF e non si raggiunga la soglia del 95% del capitale di Labomar, la parte di Riserva Targata necessaria a pagare la parte di Corrispettivo per ciascun Azione oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (inclusa la suddetta procedura di Obbligo di Acquisto); o (b) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar, l'intera Riserva Targata, dichiarando dinanzi al Notaio di voler imputare a capitale la Riserva Targata, in ogni caso sottoscrivendo tale Secondo Aumento di Capitale anche mediante rinuncia ad ogni diritto di credito spettante al Veicolo CCP nei confronti di BidCo in relazione al trasferimento in favore dell'Offerente delle Azioni Veicolo CCP.

Pertanto, l'Offerente non farà ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, consiste in una dichiarazione ai sensi della quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si obbliga, irrevocabilmente ed incondizionatamente, a mettere a disposizione, nei termini *infra* precisati, i fondi per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, incluso il periodo di eventuale Riapertura dei Termini, e l'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto, ossia il pagamento da parte dell'Offerente del Corrispettivo sino a concorrenza di un importo massimo pari all'Esborso Massimo (la "**Garanzia di Esatto Adempimento**").

A garanzia degli obblighi assunti nei confronti della Banca Garante dell'Esatto Adempimento in relazione al rilascio, da parte di quest'ultima, della Garanzia di Esatto Adempimento, è stato costituito in data 3 luglio 2023 un pegno sul Conto Rilevante.

In data 4 luglio 2023, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato la Garanzia di Esatto

Adempimento con cui ha assunto irrevocabilmente e incondizionatamente, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo, l'impegno a corrispondere in nome e per conto dell'Offerente, esclusivamente a prima richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, alla data in cui dovrà avere luogo il pagamento del Corrispettivo, sia con riferimento alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione sia con riferimento alle Azioni portate in adesione durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini, e l'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto, una somma in denaro non eccedente complessivamente l'Esborso Massimo esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dovuto per le Azioni che saranno effettivamente portate in adesione entro i termini di cui sopra, esclusivamente nel caso in cui l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni dichiari che l'Offerente non abbia adempiuto all'obbligo di pagamento del Corrispettivo.

La Garanzia di Esatto Adempimento è già pienamente efficace e lo sarà fino all'ultima delle seguenti date: (i) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento dell'Offerta, (ii) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta, (iii) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del Corrispettivo a seguito dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, (iv) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del Corrispettivo a seguito dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e (v) il 31 dicembre 2023.

G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'obiettivo dell'Offerta è che l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto giungano a detenere l'intero capitale sociale dell'Emittente, così conseguendo il Delisting delle Azioni.

L'acquisizione della totalità delle Azioni dell'Emittente da parte dell'Offerente consentirebbe a quest'ultimo di perseguire più agilmente i propri obiettivi strategici di lungo periodo, aumentandone la flessibilità gestionale ed operativa.

L'Offerta ha ad oggetto l'intero capitale dell'Emittente dedotte le Azioni Oggetto del Conferimento ed è volta ad ottenere il Delisting. Qualora ne sussistano i presupposti, il Delisting sarà ottenuto per effetto dell'adempimento agli obblighi di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1 o 2, del TUF e/o attraverso l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Qualora il Delisting non venisse raggiunto ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva di valutare se conseguire tale obiettivo chiedendo al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 2367 del Codice Civile, che venga convocata un'Assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting delle Azioni, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 41 del Regolamento Euronext Growth Milan, con l'approvazione di non meno del 90% (novanta per cento) dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

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

L'Offerta è finalizzata al Delisting.

Dal punto di vista strategico e commerciale, l'Offerta, e la complessiva operazione ad essa sottesa, è indirizzata alla realizzazione di un progetto di crescita e sviluppo del *business* dell'Emittente e delle sue controllate, mediante l'integrazione delle competenze imprenditoriali dei Soci Rilevanti e del *know-how* finanziario e relazionale di Charterhouse.

L'Emittente, infatti, per poter sostenere la propria crescita per linee interne andrà a realizzare un piano di investimenti per complessivi 50-55 milioni di euro (come meglio descritto al paragrafo G.2.3) e, conseguentemente, a contrarre debito di portata significativa.

Va poi considerato che l'Emittente opera in un mercato competitivo ed in rapido sviluppo, che offre significative opportunità di espansione e al contempo richiede un fabbisogno importante da un punto di vista finanziario.

Tuttavia, la rapidità d'azione, anche per poter esser sempre al passo con la normativa (in particolare nell'ambito dei *medical devices*) che è in continua evoluzione, è il presupposto indispensabile per poter cogliere le opportunità di crescita del mercato di riferimento dell'Emittente, soggetto anche ad evidenti necessità di concentrazione degli operatori, guidandone l'azione strategica.

Questo avviene nel mentre sono evidenti due macro-tendenze nel settore competitivo di riferimento.

Da un lato sono in corso processi di aggregazione tra competitor dell'Emittente, che le aziende farmaceutiche - che costituiscono il target di clientela di riferimento dell'Emittente - potrebbero valutare favorevolmente.

Dall'altro, le aziende farmaceutiche che costituiscono il target di clientela di riferimento dell'Emittente, tendono a privilegiare progressivamente quei potenziali fornitori che hanno dimensione di maggior rilievo, concentrando le esigenze di fornitura, su una numerica ridotta.

La *partnership* con Charterhouse contribuirebbe perciò in maniera significativa all'accelerazione del percorso di crescita e sviluppo dell'Emittente, sia in Italia che all'Estero, perché ideale a sostenere non solo i rilevanti investimenti necessari all'ampliamento della capacità produttiva del Gruppo, ma anche a rafforzare ulteriormente l'Emittente, anche mediante operazioni di crescita per linee esterne, contribuendo così alla difesa del suo posizionamento competitivo e tutelando la profittabilità del *business* nel medio lungo periodo.

In particolare, la rapida crescita da parte dell'Emittente, avvenuta nell'ultimo triennio, ha comportato un progressivo avvicinamento alla saturazione della capacità produttiva disponibile, e espone l'Emittente al concreto rischio di non poter cogliere le opportunità di crescita offerte dal mercato, ove la Stessa non fosse in grado di avviare concrete azioni atte ad ampliarla in modo sensibile, atteso che i tempi di realizzazione di nuove aree produttive, stanti i vincoli autorizzativi e la specificità delle normative connesse, oscilla tra i ventiquattro e i trentasei mesi.

La presenza di Charterhouse potrebbe consentire all'Emittente di poter esprimere al meglio le proprie capacità, contribuendo a dotarla di risorse finanziarie funzionali alla realizzazione di nuovi investimenti in capacità produttiva o supportandone il reperimento, così da consentire all'Emittente di poter accelerare la realizzazione delle strutture produttive di nuova costruzione.

La necessità di ampliamento della capacità produttiva disponibile, da un lato, e la possibilità di cogliere opportunità di ulteriore acquisizione di aziende direttamente *competitors*, genera un fabbisogno finanziario che, a giudizio dell'Emittente, la *partnership* con Charterhouse potrebbe soddisfare in termini maggiormente convenienti rispetto ad alternative fonti di finanziamento offerte dal mercato.

Alla Data del Documento di Offerta non è stato predisposto alcun piano industriale da parte dell'Offerente ovvero da parte dell'Offerente unitamente al Veicolo CCP in relazione all'acquisizione dell'Emittente. Parimenti, alla Data del Documento di Offerta - pur rappresentando la crescita per linee esterne del Gruppo Labomar un obiettivo strategico dell'Offerente e del Veicolo CCP - non è stata pianificata in concreto acquisizione ovvero assunta dai competenti organi sociali dell'Offerente e/o del Veicolo CCP alcuna decisione in merito ad acquisizioni future. Per completezza si segnala, altresì, che ai sensi del Patto Parasociale, subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e all'entrata in vigore del Patto Parasociale, è previsto l'impegno delle relative parti di concordare, entro dicembre 2023, in buona fede tra loro il *business plan* consolidato del Gruppo Labomar per il periodo 2024-2028.

L'intenzione dell'Offerente, di intesa con Charterhouse, è quindi quella di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in generale, di conseguire il Delisting, in quanto si ritiene che l'esercizio di un controllo totalitario, in un contesto privato, consentirà di perseguire più agilmente ed efficacemente il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo, aumentando la flessibilità gestionale ed organizzativa dell'Emittente, provvedendo ai fabbisogni finanziari sopra descritti, con un'equilibrata combinazione di leva finanziaria e incrementi del capitale sociale dell'Emittente.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, l'Amministratore unico dell'Offerente, così come i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP non hanno preso alcuna formale decisione in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore in cui opera l'Emittente stesso. Come precedentemente comunicato al mercato, l'Emittente ha iniziato i processi rilevanti tesi alla:

- estensione dell'impianto produttivo "L3" locato in Istrana (Treviso) per espandere la capacità produttiva dei liquidi. Il costo totale per l'estensione è, alla Data del Documento di Offerta, stimato dall'Emittente in Euro 6,5 milioni;
- costruzione di un nuovo polo logistico situato nei pressi di L3. Il costo totale per la costruzione di tale impianto è, alla Data del Documento di Offerta, stimato in Euro 13,5 milioni.

L'Emittente si trova inoltre in una situazione prossima alla saturazione della capacità produttiva. Pertanto, l'Emittente ha iniziato il processo rilevante teso alla costruzione del nuovo impianto produttivo "L6" locato in Istrana (Treviso). La stima preliminare del costo per la costruzione di tale impianto è, alla Data del Documento di Offerta, tra Euro 30-35 milioni. Considerando l'attuale contesto di alta inflazione, non è da escludere che le attuali stime di costo possano essere riviste al rialzo.

G.2.4 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Fermo quanto indicato nella presente Sezione G Documento di Offerta, alla Data del Documento di Offerta non è stata presa alcuna formale decisione riguardo alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni dell'Emittente né alla Data del Documento di Offerta sono previsti interventi sui livelli occupazionali o sulla localizzazione dei siti produttivi del Gruppo Labomar.

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Primo Closing, con riferimento all'Offerente, LBM e CDN faranno sì che venga nominato un consiglio di amministrazione composto da 7 membri da designarsi come segue: (i) 4 componenti (tra i quali il Presidente) su designazione da parte di LBM e 3 componenti su designazione da parte del Veicolo CCP; e che venga nominato per la durata di tre esercizi, un collegio sindacale dell'Offerente composto come segue:

- Tiziano Cenedese, nato a Treviso, il 29 dicembre 1960, e residente in Treviso, C.F. CND TZN 60T29 L407N, in qualità di sindaco effettivo e di Presidente del Collegio Sindacale, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 2 febbraio 2002, al n. 119901;
- Giuseppe Bacchin, nato ad Asolo (TV), il 13 maggio 1959, e residente in Asolo (TV), C.F. BCC GPP 59E13 A4711, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 2719;
- Mirko Pozzobon, nato a Treviso, il 17 luglio 1975, e residente Treviso, C.F. PZZ MRK 75L17

- L407G, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 19 luglio 2005, al n. 137476;
- Alberto Pellizzato, nato a Venezia, il 16 dicembre 1969, e residente in Morgano (Treviso), C.F. PLL LRT 69T16 L736A, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 21 aprile 2006, al n. 140288; e
 - Lorenzo Fracasso, nato a Pordenone, il 6 giugno 1964, e residente in Treviso, C.F. FRC LNZ 64H06 G888M, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 24737;

Alla Data del Secondo Closing, con riferimento all'Emittente, LBM e CDN faranno sì che venga nominato un consiglio di amministrazione, per la durata di tre esercizi, composto da 7 (sette) membri da designarsi come segue: (i) 4 (quattro) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM; e (ii) 3 (tre) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP, ovvero, se così richiesto da LBM o dal Veicolo CCP, da 9 (nove) membri da designarsi come segue: (i) 5 (cinque) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM e 4 (quattro) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP; e che venga nominato per la durata di tre esercizi, un collegio sindacale dell'Emittente composto come segue:

- Michele Graziani, nato a Monastier di Treviso (TV), il 4 settembre 1955, e residente in Treviso, C.F. GRZ MHL 55P04 F332P, in qualità di Presidente del collegio sindacale, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995, al n. 29124;
- Tiziano Cenedese, nato a Treviso, il 29 dicembre 1960, e residente in Treviso, C.F. CND TZN 60T29 L407N, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 2 febbraio 2002, al n. 119901;
- Mirko Pozzobon, nato a Treviso, il 17 luglio 1975, e residente in Treviso, C.F. PZZ MRK 75L17 L407G, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 19 luglio 2005, al n. 137476;
- Lorenzo Fracasso, nato a Pordenone, il 6 giugno 1964, e residente in Treviso, C.F. FRC LNZ 64H06 G888M, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 24737; e
- Giuseppe Bacchin, nato ad Asolo (TV), il 13 maggio 1959, e residente in Asolo (TV), C.F. BCC GPP 59E13 A471I, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 2719.

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale

In considerazione di quanto concordato nell'Accordo di Investimento, i Soci Rilevanti ed il Veicolo CCP hanno assunto l'impegno a far sì che: (i) l'Offerente adotti un nuovo statuto sociale alla Data del Primo Closing ("**Nuovo Statuto BidCo**"); e (ii) subordinatamente al Delisting, l'Emittente adotti un nuovo statuto sociale alla Data del Secondo Closing ("**Nuovo Statuto Labomar**"), che terrà conto, tra l'altro, del fatto che l'Emittente non sarà più una società con Azioni negoziate su Euronext Growth Milan.

Il Nuovo Statuto BidCo ed il Nuovo Statuto Labomar, i cui testi sono allegati al Patto Parasociale, rifletteranno la maggior parte delle previsioni del Patto Parasociale medesimo.

In particolare, ai sensi del Nuovo Statuto BidCo:

- a. il capitale sociale dell'Offerente sarà rappresentato da 2 differenti categorie di azioni: azioni di categoria A (destinate esclusivamente a CDN e LBM) ed azioni di categoria B (destinate esclusivamente al Veicolo CCP);

- b. le azioni di categoria A e le azioni di categoria B:
- i. saranno intrasferibili fino al 31 dicembre 2027, ad eccezione di specifici trasferimenti definiti ai sensi del Nuovo Statuto BidCo come “Trasferimenti Consentiti” nonché in caso di trasferimento delle azioni di categoria B in favore di fondi di investimento gestiti dalla medesima società controllante in ultima istanza il Veicolo CCP o soggetti direttamente o indirettamente controllati dalla controllante in ultima istanza del Veicolo CCP; e
 - ii. saranno soggette al diritto di trascinarsi dei titolari di azioni rappresentanti più del 10% del capitale sociale dell’Offerente (*drag along right*), fermo restando che sussiste l’obbligo di cedere le proprie azioni a condizione che venga assicurato ai soci trascinati un corrispettivo minimo per azione individuato diversamente nel Nuovo Statuto BidCo a seconda che i soci trascinati siano i titolari di azioni di categoria A ovvero titolari di azioni di categoria B;
 - iii. beneficeranno del diritto di covendita (*tag along right*) e del diritto di prelazione alle condizioni specificatamente indicate nel medesimo Nuovo Statuto BidCo;
 - iv. in caso di morte di un titolare di azioni dell’Offerente rappresentanti meno del 5% del capitale sociale, beneficeranno di un diritto di opzione di acquisto della titolarità delle azioni del socio defunto;
 - v. a seconda della quota di capitale sociale rappresentato, concorreranno alla designazione dei membri dell’organo amministrativo e di controllo, nonché parteciperanno a determinare la maggioranza qualificata richiesta per l’assunzione delle delibere consigliari e assembleari vertenti su specifiche materie riservate.

Inoltre, ai sensi del Nuovo Statuto Labomar, il capitale sociale di Labomar sarà rappresentato da azioni ordinarie senza valore nominale liberamente trasferibili.

G.3 Volontà di non ricostituire il flottante

Il Delisting delle Azioni dell’Emittente costituisce uno degli obiettivi dell’Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri.

Pertanto, nel caso in cui, all’esito dell’Offerta, per effetto delle adesioni all’Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l’eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o di acquisti di Azioni effettuati dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell’Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l’Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell’Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, l’Offerente dichiara sin d’ora l’intenzione di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, con conseguente obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell’Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall’articolo).

Quanto alla determinazione del corrispettivo per l’espletamento della procedura dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del TUF, gli artt. 9.2. e 9.3 dello Statuto prevedono che “*In deroga al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “Regolamento Emittenti Consob”), e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti Consob preveda che Consob debba determinare il prezzo ai fini dell’obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l’acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto*

o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché dai soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.

Si segnala che, successivamente all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF a seguito del verificarsi dei relativi presupposti, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli azionisti di Labomar non aderenti all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o per effetto delle adesioni all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione e/o del periodo per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF (applicabile per richiamo volontario previsto dall'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente).

Il corrispettivo della Procedura Congiunta sarà determinato con i medesimi criteri sopra riportati con riferimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o per effetto delle adesioni all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarebbe obbligato, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, ad acquistare le Azioni non portate in adesione all'Offerta da chiunque ne faccia richiesta.

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta. Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

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

H.1 Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Nell'ultimo esercizio in corso e alla Data del Documento di Offerta non sono state effettuate operazioni finanziarie e/o commerciali che hanno o hanno avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

Per completezza resta fermo che in data 21 maggio 2023 (in data 3 luglio 2023, con riferimento all'Addendum) sono stati sottoscritti gli Accordi Contrattuali, in relazione a cui, per maggiori dettagli, si rinvia al paragrafo 2 delle Premesse e al Paragrafo H.2 che segue.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Con riferimento agli accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente, in aggiunta all'Accordo di Investimento ML e all'Accordo di Investimento VF, in data 21 maggio 2023 sono stati sottoscritti i seguenti Accordi Contrattuali: (i) Accordo di Investimento; (ii) Patto Parasociale; (iii) Contratto di Opzione; (iv) Contratto di Amministrazione; (v) Accordi CCP-ML; e (vi) Charterhouse Undertaking Letter. Inoltre, in data 3 luglio 2023, è stato sottoscritto l'Addendum.

Per una compiuta informativa in merito ai suddetti accordi si rinvia alla sintesi fornita al Paragrafo 2 delle Premesse del Documento di Offerta.

I COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

- A. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento:
 - (i) una commissione fissa massima di ammontare pari a Euro 125.000,00 per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
 - (ii) un'ulteriore commissione di Euro 20.000,00 per eventuale procedura di squeeze-out e;
- B. a ciascun Intermediario Incaricato (ivi incluso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni):
 - (i) una commissione di ammontare pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente, e
 - (ii) un diritto fisso di ammontare pari a Euro 5,00 per ogni Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% della Commissione di cui al precedente punto B (i) relativamente al controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso di cui al precedente punto B (ii) relativo alle Schede di Adesione da questi ultimi presentate.

J IPOTESI DI RIPARTO

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle Azioni dell'Emittente, dedotte le Partecipazioni dei Soci Rilevanti (che, ai termini, alle condizioni e con le modalità di cui all'Accordo di Investimento saranno oggetto del Conferimento nell'Offerente) e le Azioni Veicolo CCP alla Data del Documento di Offerta (che, ai termini, alle condizioni e con le modalità di cui all'Addendum saranno oggetto di trasferimento in favore dell'Offerente) e prevede un corrispettivo in denaro.

Pertanto, non vi saranno ipotesi di riparto.

K APPENDICI

- K.1 Comunicazione dell'Offerente prevista dagli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 22 maggio 2023**

Comunicato diffuso da Labomar S.p.A. su richiesta e per conto dell'Offerente

IL PRESENTE DOCUMENTO, COME *INFRA* PRECISATO, NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE E/O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE, TRA CUI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA E GIAPPONE.

Istrana (Treviso), 21 maggio 2023

Comunicato ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), riguardante l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le azioni ordinarie (le "Azioni") emesse da Labomar S.p.A. e promossa da LBM Next S.p.A. anche in nome per conto delle Persone che Agiscono di Concerto (come *infra* definite)

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, LBM Next S.p.A. - società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro 35/I, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno n. 05415370260 (l'"Offerente" o "BidCo") - comunica, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite), e con riferimento a Labomar S.p.A. (l'"Emittente" o "Labomar"), società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan ("EGM"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e qualificata "emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante", ai sensi dell'art. 116 del TUF, come dichiarato alla CONSOB tramite apposita comunicazione, la decisione di promuovere di concerto con le Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite):

- un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, anche ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento EGM**") e degli artt. 8 e 9 dello statuto sociale dell'Emittente, sulle Azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Labomar (l'"Offerta"), dedotte le n. 12.496.557 Azioni, rappresentative del 67,607% del relativo capitale sociale detenute, alla data del presente comunicato, direttamente ovvero indirettamente, da:
 - (i) LBM Holding S.r.l. (come di seguito individuata) ("**LBM**") titolare, nello specifico, di n. 12.447.033 Azioni (la "**Partecipazione LBM**"), rappresentative del 67,339% del capitale sociale dell'Emittente (in quanto Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente, in ragione di quanto precisato ai paragrafi 1.2 e 1.3 che seguono, nonché in quanto, come *infra* meglio descritto, la Partecipazione LBM sarà oggetto di conferimento nell'Offerente secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento, come di seguito definito); e
 - (ii) il dott. Claudio De Nadai, nato a Treviso, il 6 ottobre 1964, cittadino italiano ("**CDN**") titolare, nello specifico, di n. 49.524 Azioni, soggette al regime di comunione legale dei beni con il coniuge (la "**Partecipazione CDN**"), rappresentative dello 0,268% del capitale sociale dell'Emittente (in quanto Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente, in ragione di quanto precisato ai paragrafi 1.2 e 1.3 che seguono, nonché in quanto, come *infra* meglio descritto, la Partecipazione CDN sarà oggetto di conferimento nell'Offerente secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento, come di seguito definito);

(le “**Azioni Oggetto dell’Offerta**” e LBM e CDN, congiuntamente, i “**Soci Rilevanti**”, nonché la Partecipazione LBM, congiuntamente alla Partecipazione CDN, le “**Partecipazioni dei Soci Rilevanti**”).

L’Offerta è finalizzata a ottenere la revoca dalle negoziazioni delle Azioni da EGM (“**Delisting**”).

Con riferimento a quanto precede, si anticipa, inoltre, che Master Lab (come di seguito definita) che detiene, alla data del presente comunicato, n. 1.143.500 Azioni, rappresentative del 6,186% del capitale sociale dell’Emittente, ha sottoscritto in data odierna (come più dettagliatamente precisato al paragrafo 1.2. che segue) un accordo che prevede, *inter alia*, subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni, l’impegno di adesione all’Offerta da parte della stessa Master Lab per l’intera partecipazione da questa detenuta.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell’Offerta.

Per ogni altra informazione e per una completa descrizione e valutazione dell’Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base dell’Allegato 2A del Regolamento Emittenti e reso disponibile al mercato con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il “**Documento di Offerta**”).

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OFFERTA

1.1. L’Offerente e le società controllanti e soggette a comune controllo

L’Offerente è LBM Next S.p.A., società con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro 35/I, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno n. 05415370260, capitale sociale pari ad Euro 50.000, interamente sottoscritto e versato. Le azioni di BidCo non sono quotate su alcun mercato regolamentato.

Ai sensi del relativo statuto sociale, la durata dell’Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere essere prorogata una o più volte con deliberazione dell’assemblea dei soci.

L’Offerente è stato costituito da LBM e CDN in data 8 maggio 2023 al fine di promuovere l’Offerta ed è, alla data del presente comunicato, interamente partecipato dai medesimi secondo le percentuali riportate nella tabella che segue.

Socio	N. azioni	Percentuale di capitale
LBM	49.750	99,5%
CDN	250	0,5%

Alla data del presente comunicato, l’Offerente risulta dunque indirettamente controllato, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2359 c.c., da WB (come di seguito definito) tramite LBM.

LBM è una società a responsabilità limitata con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro, 35/I, iscritta al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno con il numero di codice fiscale 04981730262, avente un capitale sociale pari ad Euro 902.500, interamente versato.

Alla data del presente del comunicato, la totalità del capitale sociale di LBM è detenuta dal dott. Walter Bertin, nato a Treviso l’11 gennaio 1969, cittadino italiano (“**WB**”).

Alla data della presente comunicazione l’Offerente non detiene partecipazioni nel capitale sociale dell’Emittente.

Si precisa che (come più diffusamente di seguito descritto) i Soci Rilevanti e CCP NO. 7.2 LIMITED, con

sede legale in Londra (Regno Unito), 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al *Registrar of Companies for England and Wales* con il n. 14742173 (il “**Veicolo CCP**”) hanno sottoscritto¹ in data odierna un accordo di investimento (l’“**Accordo di Investimento**”) al fine di definire la struttura dell’Offerta e gli impegni di ciascuno di essi nel contesto della medesima e della complessiva operazione.

Il Veicolo CCP è controllato in ultima istanza da Charterhouse GP LLP, *manager* del fondo Charterhouse Capital Partners XI, ultimo fondo di riferimento di Charterhouse, società di investimento di *private equity* con sede a Londra focalizzata sull’investimento in società europee con elevate prospettive di sviluppo.

Ai sensi dell’Accordo di Investimento è, *inter alia*, previsto:

- (i) l’impegno dei Soci Rilevanti a far sì che si riunisca l’assemblea dei soci dell’Offerente che deliberi l’annullamento delle attuali azioni di BidCo sostituendole con 5.000 (cinquemila) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 10 ciascuna da attribuire agli azionisti attuali di BidCo in rapporto di 1 (una) azione per ogni 10 (dieci) azioni attualmente possedute, senza tuttavia modificare in alcun modo il capitale sociale (“**Raggruppamento**”). Ad esito del Raggruppamento il capitale sociale di BidCo sarà pari ad Euro 50.000 suddiviso in 5.000 azioni ordinarie di valore nominale pari ad Euro 10 (dieci) così suddivise: LBM sarà titolare di 4.975 azioni e CDN sarà titolare di 25 azioni;
- (ii) subordinatamente all’avveramento o alla rinuncia alle Condizioni (come *infra* definite), l’apporto, a titolo di versamento in conto (futuro) aumento di capitale, di un importo pari ad Euro 59.874.860 (cinquantanovemilioni ottocostottantaquattromila ottocostessanta) volto a fornire all’Offerente medesimo la provvista finanziaria necessaria per il pagamento dell’esborso massimo dell’Offerta, ovvero sia il corrispettivo da corrispondere agli aderenti alla medesima per l’acquisto delle Azioni Oggetto dell’Offerta, rappresentative del 32,393% del capitale sociale di Labomar (l’“**Apporto**”); il Veicolo CCP si è impegnato a erogare tale Apporto all’Offerente in conformità all’Accordo di Investimento, ed in particolare in vista della deliberazione del Secondo Aumento di Capitale (come di seguito definito);
- (iii) subordinatamente all’avveramento o alla rinuncia della Condizioni (come *infra* definite) l’impegno dei Soci Rilevanti a far sì che si riunisca l’assemblea dei soci dell’Offerente che deliberi, *inter alia*:
 - a) l’adozione di un nuovo statuto di BidCo, nonché la nomina di un nuovo consiglio di amministrazione e di un nuovo collegio sindacale, da nominarsi secondo le previsioni contenute in tale nuovo statuto e nel Patto Parasociale (come *infra* definito);
 - b) un aumento di capitale a pagamento in natura, inscindibile, di nominali Euro 124.965.570,00 (centoventiquattromilioni novecentostessantacinquemila cinquecentostessanta), senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte di LBM e CDN, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 4, del codice civile (e altresì rinuncia unanime da parte di LBM e CDN ai diritti ad essi spettanti inerenti alla predisposizione della relazione degli amministratori e del parere di congruità del prezzo di emissione ex art. 2441, comma 6 codice civile) con emissione di complessive n. 12.496.557 (dodicimilioni quattrocentonovantaseimila cinquecentocinquantesette) nuove azioni di categoria A di BidCo, del valore nominale di Euro 10 (dieci) ciascuna, di cui n. 12.447.033 (dodicimilioni quattrocentoquarantesetteemila trentatre) nuove azioni di categoria A che saranno sottoscritte e liberate in virtù del conferimento nell’Offerente della Partecipazione LBM, e n. 49.524 (quarantanovemila cinquecentoventiquattro) nuove azioni di categoria A che saranno

¹ Per completezza, si precisa che l’Accordo di Investimento e il Patto Parasociale (come di seguito definito) sono stati sottoscritti anche dalla Sig.ra Sonia Sartori, nata a Monza, il 16 luglio 1963, cittadina italiana (“SS”), in quanto coniugata in regime di comunione legale dei beni con CDN e, dunque, al fine di prestare il proprio consenso all’implementazione delle pattuizioni ivi previste, ai sensi e per gli effetti delle applicabili disposizioni di legge. SS è qualificata, pertanto, come Persona che Agisce di Concerto.

sottoscritte e liberate mediante il conferimento nell'Offerente della Partecipazione CDN (il "**Primo Aumento di Capitale**"); e

- c) un secondo aumento di capitale a pagamento in denaro, scindibile, di nominali Euro 59.874.860,00 (cinquantanovemilioni ottocostottantaquattromila ottocostossanta), senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte del Veicolo CCP per effetto della rinuncia, da effettuarsi direttamente in sede assembleare, da parte di LBM e CDN al diritto di opzione e di prelazione sull'inoptato ad essi spettante in relazione a tale aumento di capitale e con emissione di n. 5.987.486 (cinquemilioni novecentottantasettemila quattrocentottantasei) nuove azioni di categoria B di BidCo del valore nominale di Euro 10 (dieci) ciascuna (il "**Secondo Aumento di Capitale**" e, congiuntamente al Primo Aumento di Capitale, gli "**Aumenti di Capitale**").
- (iv) Ai sensi dell'Accordo di Investimento e con riferimento agli Aumenti di Capitale, è altresì previsto:
- a) l'impegno di LBM e CDN, subordinatamente all'avveramento delle Condizioni (ovvero alla rinuncia alle stesse in conformità con quanto *infra* precisato), a sottoscrivere interamente e liberare integralmente il Primo Aumento di Capitale mediante il conferimento nell'Offerente delle Partecipazioni dei Soci Rilevanti, dietro presentazione della valutazione dell'esperto indipendente; e
- b) l'impegno del Veicolo CCP, subordinatamente all'avveramento delle Condizioni (ovvero alla rinuncia alle stesse in conformità con quanto *infra* precisato), a sottoscrivere e liberare il Secondo Aumento di Capitale utilizzando l'Apporto.

All'esito e per effetto dell'esecuzione dell'operazione descritta ai punti n. (i), (ii), (iii) e (iv) che precedono, ed in particolare del Raggruppamento e della sottoscrizione e liberazione integrale degli Aumenti di Capitale (il tutto sull'assunto che si verifichino le Condizioni, come *infra* definite), il capitale sociale dell'Offerente sarà suddiviso come segue, assumendo un'adesione totalitaria all'Offerta:

Socio	N. azioni	Valore nominale totale	Categoria	Percentuale di capitale
LBM	12.452.008	124.520.080	A	67,348%
Veicolo CCP	5.987.486	59.874.860	B	32,384%
CDN	49.549	495.490	A	0,268%

Si rappresenta, inoltre, che, ai sensi del Contratto di Opzione (come *infra* definito) sottoscritto tra il Veicolo CCP e LBM in data odierna (e con efficacia subordinata al verificarsi del Delisting), a decorrere dal 31 gennaio 2025, la compagine azionaria dell'Offerente potrebbe ulteriormente mutare all'esito dell'esercizio delle opzioni *call* previste dal Contratto di Opzione e secondo i termini, le modalità e le percentuali partecipative ivi previste e sintetizzate al par. 1.3 che segue.

1.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Si considerano, ai sensi dell'art. 101-*bis* del TUF, persone che agiscono di concerto con l'Offerente (singolarmente, una "**Persona che Agisce di Concerto**") e, congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**") in relazione all'Offerta i seguenti soggetti:

- il Veicolo CCP, in forza delle previsioni di cui all'Accordo di Investimento (come sopra descritte), nonché

in quanto sottoscrittore del Patto Parasociale e del Contratto di Opzione (come *infra* definiti);

- i Soci Rilevanti, in quanto titolari, alla data odierna, rispettivamente di una partecipazione pari al 99,5% e allo 0,5% nel capitale sociale dell'Offerente (che risulta, dunque, attualmente da essi interamente partecipato), nonché sottoscrittori del Patto Parasociale (come *infra* definito) e, con riferimento a LBM, anche del Contratto di Opzione (come *infra* definito);
- Master Lab SA, società di diritto lussemburghese con sede legale in Lussemburgo, Rue Antoine Jans, 10, numero di iscrizione al competente registro delle imprese B.246004 ("**Master Lab**") che detiene, alla data del presente comunicato, n. 1.143.500 Azioni, rappresentative del 6,186% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Partecipazione ML**"), in forza della sottoscrizione dell'Accordo di Adesione all'Offerta (come *infra* definito) e degli ulteriori accordi di seguito descritti e relativi, *inter alia*, alla *governance* del Veicolo CCP ed agli atti dispositivi delle relative partecipazioni. In particolare, con riferimento a Master Lab, si precisa che in data 7 agosto 2020 è stato stipulato tra WB, LBM e Master Lab un accordo contenente talune pattuizioni parasociali tra cui, *inter alia*, (i) il diritto di designazione da parte di Master Lab di un componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar e (ii) un diritto di co-vendita in capo a Master Lab in caso di cessione a terzi da parte di LBM di tutte o parte delle azioni Labomar da questa detenute (l' "**Accordo ML**"). In data odierna Master Lab, WB, LBM e il Veicolo CCP hanno sottoscritto un accordo che prevede, *inter alia*, l'obbligo di Master Lab – condizionatamente alla promozione dell'Offerta – di portare in adesione all'Offerta l'intera Partecipazione ML entro il 5° (quinto) giorno di borsa aperta successivo all'inizio del Periodo di Adesione (l' "**Accordo di Adesione all'Offerta**"). Sempre in data odierna, Master Lab, il Veicolo CCP e Charterhouse GP LLP hanno sottoscritto un *term sheet* che disciplina i principali termini e condizioni (i) dell'eventuale investimento di Master Lab in azioni o altri strumenti finanziari da emettersi dal Veicolo CCP ad una valutazione in linea e coerente con il corrispettivo dell'Offerta, nonché (ii) di un patto parasociale relativo, *inter alia*, alla *governance* del Veicolo CCP ed agli atti dispositivi delle relative partecipazioni;
- WB, in quanto azionista unico di LBM, che, a sua volta, alla data del presente comunicato, detiene una partecipazione di controllo nell'Offerente (come sopra analiticamente descritto) di cui lo stesso WB è anche amministratore unico e che è sottoscrittore del Contratto di Amministrazione (come *infra* definito).

Con riferimento al perimetro della definizione di Persone che Agiscono di Concerto, si precisa quanto segue: in data 11 settembre 2020 è stato stipulato tra WB, LBM e Value First SICAF S.p.A. – società di diritto italiano con sede legale in Milano, Viale Majno, 17/A, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con numero di iscrizione, codice fiscale e P.IVA 09656380962, iscritta all'albo ex art. 35-ter del TUF tenuto da Banca d'Italia ("**Value First**") – un accordo di investimento contenente talune pattuizioni parasociali inerenti, *inter alia*, (i) il diritto di designazione da parte di Value First di un componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar e (ii) un diritto di co-vendita in capo a Value First in caso di cessione a terzi da parte di LBM di tutte o parte delle Azioni Labomar da questa detenute. Nonostante le circostanze che precedono, Value First non partecipa al nuovo progetto industriale avviato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (come descritto al par. 4 che segue) e, pertanto, l'Offerta avrà ad oggetto anche le n. 905.000 rappresentative del 4,9% del capitale sociale di Labomar dalla medesima detenute (che sono computate dunque nelle Azioni Oggetto dell'Offerta).

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto e, pertanto, qualsiasi obbligo e/o adempimento relativo all'Offerta sarà adempiuto dall'Offerente anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

1.3. La LoI e gli impegni in relazione all'Offerta e sulla *governance* dell'Emittente

In data 23 gennaio 2023, Charterhouse Capital Partners LLP e LBM hanno sottoscritto una lettera di intenti non vincolante, come successivamente integrata e modificata (la "**LoI**"), contenente i termini e le condizioni essenziali dell'Offerta e della complessiva operazione, come sintetizzata nel presente comunicato.

In particolare, in data odierna, nell'ambito dell'operazione e contestualmente alla pubblicazione del presente comunicato, sono stati sottoscritti, in aggiunta all'Accordo di Investimento (come sintetizzato al par. 1.1. che precede):

- Un contratto di opzione che, subordinatamente al perfezionamento del Delisting, disciplinerà termini e condizioni di: (a) un'opzione di acquisto da parte del Veicolo CCP di parte della partecipazione che sarà detenuta da LBM nel capitale sociale di BidCo a seguito del perfezionamento dell'Offerta; e, in caso di mancato esercizio di quest'ultima nei termini previsti, e (b) un'opzione di acquisto da parte di LBM dell'intera partecipazione che sarà detenuta dal Veicolo CCP nel capitale sociale di BidCo a seguito del perfezionamento dell'Offerta (il "**Contratto di Opzione**");

In particolare, ai sensi del Contratto di Opzione, LBM concede irrevocabilmente al Veicolo CCP (ovvero ad una *newco* da questa eventualmente designata) un'opzione di acquisto, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1331 del codice civile (l'**"Opzione di Acquisto CCP"**), in forza della quale il Veicolo CCP (ovvero una *newco* da questa eventualmente designata) avrà il diritto di acquistare da LBM, che sarà obbligata a vendere, un numero di azioni rappresentative del capitale sociale dell'Offerente pari al 21% (percentuale che assume un'adesione totalitaria all'Offerta) (le "**Azioni Oggetto dell'Opzione di Acquisto CCP**").

In aggiunta a quanto precede, in forza del Contratto di Opzione, qualora per effetto dell'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Opzione di Acquisto CCP, il Veicolo CCP (ovvero una *newco* da questa eventualmente designata) non raggiunga una partecipazione complessiva al capitale sociale dell'Offerente superiore al 50% (cinquanta per cento) (*i.e.* il 50% più una azione) (la "**Partecipazione Target**"), quest'ultimo avrà il diritto di richiedere a LBM che, unitamente alle Azioni Oggetto dell'Opzione di Acquisto CCP, LBM venda, ed in un'unica operazione, il numero di azioni necessario al fine di consentirle di raggiungere la Partecipazione Target. LBM sarà libera di aderire o meno a tale richiesta, fermo restando che in caso di mancata adesione il Veicolo CCP (o una *newco* da questa eventualmente designata) sarà comunque considerato "Azionista di Maggioranza" ai sensi del Patto Parasociale (come *infra* definito).

L'Opzione di Acquisto CCP potrà essere esercitata dal Veicolo CCP (o da una *newco* da questa eventualmente designata), in un'unica soluzione, nel periodo compreso tra il 31 gennaio 2025 e il 31 gennaio 2026.

Inoltre, ai sensi del Contratto di Opzione, il Veicolo CCP (o una *newco* da questa eventualmente designata) concede irrevocabilmente ad LBM, che accetta, un'opzione di acquisto, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1331 del codice civile ("**Opzione di Acquisto LBM**"), in forza di cui LBM avrà il diritto di acquistare dal Veicolo CCP (o da una *newco* da questa eventualmente designata), che sarà obbligato a vendere, tutte le azioni di titolarità del Veicolo CCP (o di una *newco* da questa eventualmente designata) alla data di esercizio dell'Opzione di Acquisto LBM (le "**Azioni Oggetto dell'Opzione LBM**").

L'Opzione di Acquisto LBM potrà essere esercitata da LBM, in un'unica soluzione, nel periodo compreso tra il 1° febbraio 2026 e il 31 luglio 2026, nel solo caso in cui l'Opzione di Acquisto CCP non sia stata esercitata da parte del Veicolo CCP (o da una *newco* da questa eventualmente designata).

- Un patto parasociale con cui i Soci Rilevanti, il Veicolo CCP e WB, subordinatamente al perfezionamento del Delisting e con effetto dalla relativa data, disciplineranno, *inter alia*, (a) la *governance* di BidCo e dell'Emittente; e (b) il regime di circolazione delle partecipazioni detenute da WB nel capitale di LBM, nonché di quelle che saranno possedute da, rispettivamente, LBM, CDN e dal Veicolo CCP in BidCo (il "**Patto**" o il "**Patto Parasociale**").

In particolare, il Patto parasociale vincola l'intera partecipazione, tempo per tempo, detenuta, direttamente ovvero indirettamente, nell'Offerente dal Veicolo CCP, CDN e LBM e prevede, in sintesi, quanto segue:

- la ripartizione del capitale sociale dell'Offerente in azioni di categoria A (le "Azioni A") sottoscritte da CDN e LBM nelle proporzioni sopra indicate ed azioni di categoria B (le "Azioni B") sottoscritte dal Veicolo CCP nelle proporzioni sopra indicate;
- l'accordo dei soci aderenti al Patto Parasociale a far sì che, a partire dalla chiusura dell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2023, e salvo diverso accordo, una porzione pari al 30% (trenta per cento) degli utili netti di esercizio distribuibili ai sensi di legge – come risultanti dal bilancio di esercizio dell'Offerente regolarmente approvato dalla relativa assemblea dei soci – sia distribuita ai soci come dividendo;
- talune materie di competenza assembleare in relazione a cui le relative delibere possono essere assunte solo con il voto favorevole della maggioranza sia delle Azioni A che delle Azioni B;
- l'impegno a far sì che sia l'Offerente sia Labomar abbiano un Consiglio di Amministrazione composto da: 7 (sette) ovvero da 9 (nove) ovvero da 11 (undici) componenti a seconda di quanto concordato per iscritto tra le CDN, LBM e Veicolo CCP in tempo utile prima della relativa nomina, che resteranno in carica per tre esercizi, di cui la maggioranza dei membri nominati su designazione dell'Azionista di Maggioranza, e i restanti membri su designazione del socio che detenga la seconda maggiore partecipazione al capitale sociale di BidCo dopo l'Azionista di Maggioranza; fermo restando tuttavia che CDN, LBM e il Veicolo CCP fin da ora concordano che il primo Consiglio di Amministrazione sia di BidCo che di Labomar sarà composto da 7 (sette) membri ovvero, se così richiesto da LBM o dal Veicolo CCP, da 9 (nove) membri;
- l'accordo a che i soci titolari delle Azioni A designeranno WB quale amministratore dell'Offerente e di Labomar e che lo stesso svolgerà, subordinatamente al perfezionamento del Delisting e per tutta la durata del Patto (anche per via di rinnovi successivi ad eccezione delle ipotesi di giusta causa di revoca), le funzioni di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di BidCo e di Labomar ai termini e condizioni e con le deleghe, i poteri ed i compensi stabiliti nel Contratto di Amministrazione (come di seguito definito);
- talune materie di competenza del Consiglio di Amministrazione di BidCo e Labomar in relazione a cui le relative delibere potranno essere approvate soltanto con la presenza e il voto favorevole della maggioranza dei consiglieri in carica che dovrà includere il voto favorevole di almeno 2 (due) amministratori eletti su designazione dei titolari di Azioni A e 2 (due) amministratori eletti su designazione dei titolari di Azioni B e, in ogni caso, non potranno essere delegate ad alcun amministratore né ad alcun procuratore generale e/o speciale;
- le restrizioni alla circolazione delle partecipazioni oggetto del Patto, diritti di prelazione, diritti di co-vendita e obblighi di non concorrenza;
- l'impegno a che i competenti organi sociali di Labomar si adoperino per avviare l'adozione e l'implementazione di un c.d. *management incentive plan* ("MIP"), il quale contemplerà essenzialmente l'assegnazione da parte di Labomar a taluni dipendenti e amministratori di Labomar e/o di sue controllate (ivi incluso WB) di strumenti finanziari dotati di particolari diritti e caratteristiche entro il 31 dicembre 2024, a membri del *management* e/o amministratori del Gruppo Labomar (i "Key Manager") restando altresì inteso che il 68% dei suddetti strumenti finanziari saranno riservati alla sottoscrizione da parte di WB o di altri Key Manager dallo stesso indicati e il restante 32% degli stessi sarà allocata ad altri Key Manager attualmente già in forza presso le società del gruppo Labomar e nuovi Key Manager assunti successivamente da individuarsi di comune accordo tra il Veicolo CCP e WB.

Inoltre, WB e il Veicolo CCP hanno sottoscritto in data odierna un contratto di amministrazione che, subordinatamente al perfezionamento del Delisting, disciplinerà termini e condizioni dello svolgimento da parte di WB della carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di BidCo, di Labomar e di altre cariche nelle altre società del Gruppo nonché della relativa cessazione, che verrà

sottoscritto anche da BidCo e Labomar subordinatamente al perfezionamento del Delisting (il “**Contratto di Amministrazione**”).

1.4. L’Emittente

L’Emittente è Labomar S.p.A., con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro, 35/I, iscritta al Registro delle imprese di Treviso-Belluno con il numero di codice fiscale e partita IVA 03412720264, iscritta al REA TV-269752, capitale sociale pari a Euro 1.848.404,30 diviso in n. 18.484.043 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Le Azioni sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione EGM, organizzato e gestito da Borsa Italiana (codice ISIN IT0005421646) e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell’art. 83-bis del TUF.

L’Emittente è qualificato come “*emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante*”, ai sensi dell’art. 116 del TUF, come dichiarato alla CONSOB tramite apposita comunicazione.

Ai sensi del relativo statuto sociale, la durata dell’Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata una o più volte con deliberazione dell’assemblea dei soci.

La tabella che segue – sulla base delle informazioni pubblicate sul sito internet dell’Emittente e ai sensi del Regolamento EGM – riporta la suddivisione del capitale sociale dell’Emittente alla data della presente comunicazione:

Azionisti Significativi	N. Azioni dell’Emittente	% del capitale sociale dell’Emittente
LBM Holding S.r.l.	12.447.033	67,3%
Master Lab SA	1.143.500	6,2%
Value First SICAF S.p.A.	905.000	4,9%
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG	707.062	3,8%
Mercato	3.281.448	17,8%

Si precisa che le percentuali sopra riportate, come tratte dal sito internet dell’Emittente (<https://labomar.com/info-per-gli-azionisti/>), potrebbero non risultare aggiornate e/o in linea con i dati elaborati e resi pubblici da altre fonti, qualora successive variazioni della partecipazione non avessero comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

2. TERMINI PRINCIPALI DELL’ OFFERTA

2.1. Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta

L’Offerta ha ad oggetto massime n. 5.987.486 Azioni Oggetto dell’Offerta ossia le Azioni rappresentative del 32,393% del capitale sociale dell’Emittente e pari alla totalità delle Azioni dedotte le Partecipazioni dei Soci Rilevanti (che, ai termini, alle condizioni e con le modalità di cui all’Accordo di Investimento saranno oggetto di conferimento nell’Offerente, come sopra meglio descritto).

Si precisa che il numero di Azioni Oggetto dell’Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il

termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini (come di seguito definita) o esteso, e/o durante il periodo per l'adempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1 o 2 del TUF, l'Offerente acquistasse Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile.

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

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

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

Qualora si verificassero (o venissero rinunciate) le Condizioni e l'Offerta quindi si perfezionasse, l'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 10 (dieci) per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). L'assemblea degli azionisti dell'Emittente 4 maggio 2022 ha approvato la distribuzione di un dividendo ordinario pari a Euro 0,10 per Azione (il "**Dividendo 2022**"). Il Corrispettivo non sarà in alcun caso ridotto del Dividendo 2022. Ad eccezione di quanto sopra descritto per il Dividendo 2022, il Corrispettivo sarà diminuito dell'importo per azione di qualsiasi dividendo ordinario ulteriore e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente prima della Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie italiana, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è pari a Euro 59.874.860 (l' "**Esborso Massimo**").

L'Offerente intende adempiere agli obblighi di pagamento del Corrispettivo mediante l'utilizzo dell'Apporto che nell'ambito dell'Accordo di Investimento il Veicolo CCP si è impegnato ad erogare all'Offerente. L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti di essersi pertanto messo in condizione di poter far fronte pienamente al pagamento del Corrispettivo fino all'Esborso Massimo.

L'Offerente per il tramite del Veicolo CCP otterrà e consegnerà a CONSOB, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, la documentazione relativa alla garanzia di esatto adempimento entro il giorno di Borsa aperta antecedente alla data prevista per la pubblicazione del Documento di Offerta.

L'Offerente dà atto che il prezzo ufficiale per Azione alla chiusura del 19 maggio 2023 ("**Data Rilevante**" ovvero ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della data di pubblicazione del presente comunicato) era pari a Euro 8,7667 e che pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 14,1% rispetto al prezzo ufficiale alla Data di Rilevante. L'Offerente dà altresì atto che il Corrispettivo rappresenta inoltre un premio del 17,6%, 17,8%, 19,0% e 20,1% rispetto alla media aritmetica ponderata del prezzo ufficiale di ciascuna Azione, rispettivamente, dell'ultimo mese, degli ultimi tre mesi, degli ultimi sei mesi e degli ultimi dodici mesi antecedenti la Data di Rilevante (inclusa).

Periodo di Riferimento	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)
19 maggio 2023 (Data Rilevante)*	8,7667	1,2333	14,1%
1 mese prima della Data Rilevante	8,5041	1,4959	17,6%
3 mesi prima della Data Rilevante	8,4891	1,5109	17,8%
6 mesi prima della Data Rilevante	8,4061	1,5939	19,0%
12 mesi prima della Data Rilevante	8,3250	1,6750	20,1%

*è stato preso l'ultimo prezzo ufficiale

2.3. Periodo di Adesione all'Offerta e Data di Pagamento

L'Offerente depositerà presso la Consob il Documento di Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data della presente comunicazione, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.

Il Documento di Offerta sarà pubblicato successivamente alla sua approvazione da parte di Consob.

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") verrà concordato dall'Offerente con la Consob, ai sensi dell'art. 40, comma 2, lettera b) del Regolamento Emittenti, e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo proroga.

Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob e della sua pubblicazione.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento a esito del Periodo di Adesione, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per ulteriori 5 (cinque) giorni di borsa aperta ("**Riapertura dei Termini**"), qualora ne ricorrano i presupposti di legge.

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il 5° (quinto) giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento e, con riferimento alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante l'eventuale Riapertura dei Termini, ove applicabile, alla chiusura della Riapertura dei Termini (la "**Data di Pagamento**").

Le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

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

3. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come richiamate dagli artt. 8 e 9 dello statuto sociale dell'Emittente.



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

L'Offerta è finalizzata al Delisting.

Dal punto di vista strategico e commerciale, l'Offerta, e la complessiva operazione ad essa sottesa, è finalizzata alla realizzazione di un progetto di crescita e sviluppo del *business* dell'Emittente e delle sue controllate mediante l'integrazione delle competenze imprenditoriali dei Soci Rilevanti e del *know-how* finanziario e relazionale di Charterhouse.

L'Emittente opera in un mercato competitivo ed in rapido sviluppo che offre significative opportunità. La rapidità d'azione anche per poter esser sempre al passo con la normativa (in particolare nell'ambito dei *medical devices*) in continua evoluzione, è presupposto indispensabile per poter cogliere le opportunità di crescita del mercato di riferimento dell'Emittente, soggetto anche ad evidenti necessità di concentrazione degli operatori.

La partnership con Charterhouse contribuirebbe in maniera significativa all'accelerazione del percorso di crescita e sviluppo dell'Emittente, sia in Italia che all'estero, anche mediante operazioni di crescita per linee esterne, rafforzandone ulteriormente il suo posizionamento competitivo e il *business* nel medio lungo periodo.

La presenza nell'azionariato di un investitore quale Charterhouse potrebbe garantire all'Emittente sia un'adeguata flessibilità finanziaria, che le consentirebbe di cogliere con la massima rapidità le opportunità di crescita, sia un eccellente *expertise* vantata nelle operazioni di finanza straordinaria.

La presenza di Charterhouse potrebbe inoltre consentire all'Emittente di poter esprimere al meglio le proprie capacità, contribuendo a dotarla di risorse finanziarie funzionali alla realizzazione di nuovi investimenti in capacità produttiva o supportandone il reperimento, così da consentire all'Emittente di poter accelerare la realizzazione delle strutture produttive di nuova costruzione, trovandosi l'Emittente in una situazione prossima alla saturazione di capacità e quindi con capacità di espansione del business prospetticamente limitate.

L'intenzione dell'Offerente, di intesa con Charterhouse, è quindi quella di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in generale, di conseguire il Delisting, in quanto si ritiene che l'esercizio di un controllo totalitario in un contesto privato consentirà di perseguire più agilmente ed efficacemente il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo, aumentando la flessibilità gestionale ed organizzativa dell'Emittente.

Per una più dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi previsti dalla normativa applicabile.

5. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni dell'Emittente negoziate su Euronext Growth Milano e soggetti agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i "**Paesi Esclusi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a

specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti legali e altri *advisor*.

L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

6. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

Il perfezionamento dell'Offerta, e pertanto il pagamento del Corrispettivo agli aderenti all'Offerta, sarà condizionato all'avveramento ovvero alla rinuncia secondo quanto *infra* precisato delle seguenti condizioni ("Condizioni"):

- **"Condizione Consob"**: l'ottenimento del Nulla Osta Consob in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari ed entro i termini di cui all'art. 102, comma 4, TUF;
- **"Condizione Golden Power"**: l'ottenimento, entro il secondo Giorno di Borsa antecedente la Data di Pagamento, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri, del nulla osta ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari al perfezionamento dell'operazione senza esercizio di veti e/o rilievi e/o apposizione di condizioni (diverse da quelle di natura meramente informativa) in merito alla stessa e/o alle parti dell'Accordo di Investimento e/o a Labomar e le società da questa controllate g; o l'emissione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri di una dichiarazione di assenza di propria giurisdizione in relazione all'operazione ovvero ancora o l'emissione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri di una decisione e/o altro provvedimento che statuisca che l'operazione non è soggetta a nulla osta da parte della stessa ai sensi della normativa applicabile;
- **"Condizione Soglia"**: che le adesioni all'Offerta - tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto - abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta che consenta all'Offerente di detenere, congiuntamente alle Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente;
- **"Condizione MAC"**: che entro la data di pagamento del Corrispettivo, (x) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione socio-politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o dell'Offerente; e (y) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente, non noti al mercato alla data del presente Comunicato, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente e/o la sua situazione, finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate). Resta inteso che la presente Condizione comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (x) e (y) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia COVID-19 e il conflitto tra Russia e Ucraina (che, sebbene siano fenomeni noti e di pubblico dominio alla data del presente comunicato, possono comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del gruppo dell'Emittente).

Ferma restando l'irrinunciabilità della Condizione Consob, le altre Condizioni potranno essere oggetto di modifica o rinuncia secondo le seguenti previsioni:

- l'Offerente potrà, in caso di esercizio di veti e/o rilievi e/o apposizione di condizioni, modificare, in tutto o in parte, la Condizione Golden Power, se così previamente concordato per iscritto tra i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP;
- l'Offerente potrà modificare la, ovvero rinunciare alla, Condizione Soglia, se così previamente concordato per iscritto tra i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP, qualora lo stesso e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere, entro il Periodo di Adesione (compresa la Riapertura dei Termini), una partecipazione complessiva inferiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente fermo restando l'obiettivo di perseguire il Delisting;
- nel caso in cui si verifichi un evento o una circostanza che impedisca l'avveramento della Condizione MAC, l'Offerente potrà modificare la, ovvero rinunciare alla, Condizione MAC, se così previamente concordato per iscritto tra i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP.

In caso di mancato avveramento di qualsiasi delle Condizioni (come eventualmente *ut supra* modificate) ovvero, in conformità a quanto sopra descritto, di mancato esercizio della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà.

In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta. Tali Azioni ritorneranno pertanto nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

L'Offerente darà notizia della modifica, dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni ovvero, a seconda del caso, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

7. REVOCA DELLE AZIONI DALLA NEGOZIAZIONE SU EURONEXT GROWTH MILAN. DIRITTO DI ACQUISTO. OBBLIGO DI ACQUISTO.

Come sopra precisato, l'obiettivo dell'Offerta acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, ottenere la revoca dalla quotazione sull'EGM delle relative Azioni e favorire i sopra descritti obiettivi di integrazione, di creazione di sinergie e di crescita.

Pertanto nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile entro il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% (novanta per cento), ma inferiore al 95% (novantacinque per cento), del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non procederà a ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e di ciò sarà data informazione anche nel Documento di Offerta.

In tale circostanza, l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni Oggetto dell'Offerta dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, come richiamato dall'art. 9 dello statuto di Labomar ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**").

Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà pari al Corrispettivo, ai sensi dell'art. 108, comma 3 del TUF, oppure sarà determinato ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale dell'Emittente, ai sensi del quale, fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti preveda che CONSOB debba determinare il prezzo ai fini dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF,

tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché dai soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto (fermo restando che tali disposizioni si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della CONSOB e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF).

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa la eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere, complessivamente, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, nonché a esito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% (novantacinque per cento) del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente provvederà ad avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 111 del TUF, come richiamato dall'articolo 9 dello statuto di Labomar ("**Diritto di Acquisto**") e di ciò ne sarà data comunicazione anche Documento di Offerta.

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF**"), dando pertanto corso ad un'unica procedura ("**Procedura Congiunta**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta e/o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi), secondo termini e modalità che saranno concordati dall'Offerente con Borsa Italiana e CONSOB non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dal sorgere dei presupposti.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF sarà pari al Corrispettivo, ai sensi dell'art. 108, comma 3 del TUF, come richiamato dall'art. 111, comma 2 del TUF, oppure sarà determinato ai sensi dell'art. 9 dello statuto di Labomar (come sopra richiamato).

Qualora sussista un Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2 del TUF, le Azioni saranno revocate dalle negoziazioni a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo.

Qualora sussistano i presupposti di cui all'articolo 111 del TUF (Diritto di Acquisto) le Azioni saranno sospese e/o revocate dalle negoziazioni tenuto conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Pertanto, in caso di revoca dalla quotazione delle Azioni, gli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento del predetto obbligo di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su EGM, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Si rammenta infatti che ai sensi della "Parte Seconda – Linee Guida" dell'articolo 41 del Regolamento EGM, in caso di adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere – ad esito dell'Offerta stessa, computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente – un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale stesso, la revoca dalla quotazione di tale categoria di strumenti finanziari da EGM potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti e avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana.

Qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta entro il Periodo di Adesione (e durante la Riapertura dei Termini), l'Offerente, congiuntamente alle Persone che Agiscono di

Concerto, venissero a detenere una partecipazione inferiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente, e l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia, quest'ultimo, di intesa con il Veicolo CCP, considererà l'opportunità di perseguire il Delisting con diverse modalità tecniche, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo: (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato oltre il Periodo di Adesione al fine di arrivare a detenere, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto, una percentuale pari o superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale e procedere con il Delisting, ovvero (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'art. 41 del Regolamento EGM (iii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito alla fusione per incorporazione di Labomar in BidCo.

Si segnala per completezza che ai sensi del Patto Parasociale che entrerà in vigore tra le relative parti a seguito del perfezionamento del Delisting è prevista la fusione per incorporazione tra l'Offerente e Labomar entro il 31 dicembre 2024.

8. AUTORIZZAZIONI

Saranno presentate alla Presidenza del Consiglio dei Ministri apposite istanze ai fini dell'ottenimento del nulla osta ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari al perfezionamento dell'operazione.

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

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta, una volta pubblicato) saranno disponibili per la consultazione sul sito *internet* dell'Emittente (<https://labomar.com/>), o su altro sito *internet* che verrà comunicato tempestivamente al pubblico.

10. CONSULENTI

L'Offerente è assistito da Intesa Sanpaolo Divisione IMI-CIB quale *advisor* finanziario e da Pavia e Ansaldo Studio Legale quale *advisor* legale. Il Veicolo CCP è assistito da Gianni & Origoni quale *advisor* legale.

LBM Next S.p.A.



Nome: Walter Bertin
Carica: Amministratore Unico

K.2 Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, corredato dai relativi allegati

LABOMAR S.p.A.

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

ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni e dell'art. 39 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni, relativo alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA, AI SENSI DEGLI ARTT. 102 E 106, COMMA 4, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI E INTEGRAZIONI, NONCHÉ DEGLI ARTICOLI 8 E 9 DELLO STATUTO DI LABOMAR S.P.A. PROMOSSA DA LBM NEXT S.P.A., ANCHE IN NOME E PER CONTO DELLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, SU AZIONI ORDINARIE LABOMAR S.P.A.

INDICE

1. Definizioni	3
2. Premessa	13
2.1 L'Offerta e le Persone che Agiscono di Concerto	13
2.2 Impegni in relazione all'Offerta e sulla <i>governance</i> dell'Emittente	20
3. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 3 luglio 2023	37
3.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione	37
I Sindaci Effettivi Giuseppe Bacchin e Mirko Pozzobon sono risultati assenti giustificati.	38
3.2 Indicazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 del Codice Civile e 39, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti	38
3.3 Documentazione esaminata	39
3.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione	40
4. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'Offerta	41
5. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo	41
5.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni	41
5.2 Valutazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente	41
5.3 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali e allo statuto sociale	44
5.4 Valutazioni sulla congruità del Corrispettivo	44
5.4.1 <i>Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta</i>	44
5.4.2 <i>Parere dell'Amministratore Indipendente</i>	48
5.4.3 <i>Fairness Opinion</i>	48
6. Indicazioni in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'Operazione	49
7. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti	50
7.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi alla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio approvato	50
7.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta	50
8. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione	50

1. DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente documento. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda. Gli ulteriori termini utilizzati nel presente documento hanno il significato loro attribuito e indicato nel Documento di Offerta.

- 1.1 **“Accordi Contrattuali”, “Accordi Relativi all’Offerta” o “Documentazione Contrattuale”** indica gli accordi relativi all’Offerta, come riepilogati al Paragrafo 2 delle Premesse del Documento di Offerta;
- 1.2 **“Accordo di Adesione all’Offerta”** indica l’accordo stipulato in data 21 maggio 2023 tra Master Lab, Walter Bertin, l’Offerente, LBM e il Veicolo CCP che prevede, *inter alia*, l’impegno di Master Lab di portare in adesione all’Offerta l’intera Partecipazione ML entro il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo all’inizio del Periodo di Adesione e ai termini e alle condizioni ivi previste;
- 1.3 **“Accordo di Investimento”** indica l’accordo sottoscritto in data 21 maggio 2023 tra LBM, il Veicolo CCP e Claudio De Nadai (a cui SS ha aderito ai fini della prestazione del consenso richiesto ex art. 180 c.c.) al fine di definire la struttura dell’Offerta e gli impegni di ciascuno di essi nel contesto della medesima e della complessiva operazione;
- 1.4 **“Accordo di Investimento ML”** indica l’accordo sottoscritto in data 7 agosto 2020 tra Walter Bertin, LBM e Master Lab contenente talune pattuizioni parasociali inerenti, *inter alia*, (i) il diritto di designazione da parte di Master Lab di un componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar; e (ii) un diritto di co-vendita in capo a Master Lab in caso di cessione a terzi da parte di LBM di tutte o parte delle Azioni detenute da LBM nel capitale sociale di Labomar, il cui contenuto è altresì descritto nel documento di ammissione pubblicato dall’Emittente in occasione dell’ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni su Euronext Growth Milan reperibile sul sito dell’Emittente all’indirizzo <https://labomar.com/ipo-documento-di-ammissione/>;
- 1.5 **“Accordo di Investimento VF”** indica l’accordo sottoscritto in data 11 settembre 2020 tra WB, LBM e Value First, contenente talune pattuizioni parasociali inerenti, *inter alia*, (i) il diritto di designazione da parte di Value First di un componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar; e (ii) un diritto di co-vendita in capo a Value First in caso di cessione a terzi da parte di LBM di tutte o parte delle Azioni detenute da LBM nel capitale sociale di Labomar, il cui contenuto è altresì descritto nel documento di ammissione pubblicato dall’Emittente in occasione dell’ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni su Euronext Growth Milan reperibile sul sito dell’Emittente all’indirizzo <https://labomar.com/ipo-documento-di-ammissione/>.
- 1.6 **“Accordi ML – CCP”** indica congiuntamente, la scrittura privata e l’allegato *term-sheet*, sottoscritti in data 21 maggio 2023 tra i Fondi CCP XI (attraverso il Gestore), Master Lab, ed il Veicolo CCP inerenti, *inter alia*: (i) l’eventuale investimento di Master Lab in azioni o altri strumenti finanziari da emettersi dal Veicolo CCP; nonché (ii) un patto parasociale

relativo alla *governance* del Veicolo CCP ed agli atti dispositivi delle relative partecipazioni. In data 30 giugno 2023, il Veicolo CCP, CCP NO 7.1 e Master Lab hanno sottoscritto, come da accordi tra questi intercorsi, un patto parasociale che riflette le previsioni del suddetto *term-sheet* e costituisce l'intero accordo tra le parti annullando e sostituendo la scrittura privata e l'allegato *term-sheet*, sottoscritti in data 21 maggio 2023;

- 1.7 “**Addendum**” indica l'*addendum* alla Documentazione Contrattuale concordato tra LBM, CDN, WB, SS e il Veicolo CCP volto sostanzialmente a modificare ed integrare la medesima Documentazione Contrattuale in ragione degli acquisti delle Azioni Veicolo CCP effettuati, successivamente alla Data di Annuncio, dal Veicolo CCP, come descritto al Paragrafo 2, lett. i del Documento di Offerta.
- 1.8 “**Amministratore Indipendente**” indica il dott. Alberto Baban unico amministratore di Labomar in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF come richiamati dall'147-ter, comma 4, del TUF;
- 1.9 “**Aumenti di Capitale**” indica congiuntamente, il Primo Aumento di Capitale e il Secondo Aumento di Capitale;
- 1.10 “**Azione**” o “**Azioni**” indica ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 18.484.043 azioni ordinarie dell'Emittente, prive dell'indicazione del valore nominale, negoziate sull'Euronext Growth Milan e sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF, che costituiscono il capitale sociale sottoscritto e versato di Labomar alla data del presente Comunicato;
- 1.11 “**Azioni CDN**” o “**Partecipazione CDN**” indica n. 49.524 Azioni, rappresentanti lo 0,268% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Claudio De Nadai alla data del presente Comunicato e soggette al regime di comunione dei beni con il coniuge (Sonia Sartori);
- 1.12 “**Azioni LBM**” o “**Partecipazione LBM**”: indica n. 12.447.033 Azioni ordinarie rappresentanti il 67,339% del capitale sociale dell'Emittente detenute da LBM alla data del presente Comunicato;
- 1.13 “**Azioni ML**” o “**Partecipazione ML**” indica n. 1.143.500 Azioni rappresentative del 6,186% del capitale sociale dell'Emittente detenute da Master Lab alla data del presente Comunicato;
- 1.14 “**Azioni Oggetto del Conferimento**” o le “**Partecipazioni dei Soci Rilevanti**” indica le complessive n. 12.496.557 Azioni rappresentative del 67,607% del capitale sociale dell'Emittente detenute da LBM e CDN alla data del presente Comunicato (*i.e.*, la somma della Partecipazione LBM e della Partecipazione CDN) che saranno oggetto di Conferimento nell'Offerente ai sensi di quanto previsto dall'Accordo di Investimento;
- 1.15 “**Azioni Oggetto dell'Offerta**” indica le massime n. 4.625.736 Azioni dell'Emittente rappresentative del 25,026% del relativo capitale sociale e pari alla totalità delle Azioni, dedotte le Azioni Oggetto del Conferimento e le Azioni Veicolo CCP alla Data del Documento di Offerta;

- 1.16 “**Azioni Oggetto dell’Opzione CCP**” indica (a) un numero di azioni detenute da LBM nel capitale sociale dell’Offerente rappresentative del 21% del capitale dello stesso Offerente, qualora quest’ultimo detenga il 100% delle Azioni di Labomar; ovvero (b) un numero delle stesse azioni rappresentativo di una percentuale di partecipazione al capitale dell’Offerente calcolata dividendo il 21% di cui sopra per il rapporto tra il numero di Azioni di Labomar detenute da LBM Next e il totale del numero di Azioni di Labomar su base *fully diluted* alla Data di Esercizio dell’Opzione CCP;
- 1.17 “**Azioni Oggetto dell’Opzione LBM**” indica tutte le azioni rappresentative del capitale sociale dell’Offerente di titolarità del Veicolo CCP alla data di esercizio dell’Opzione LBM;
- 1.18 “**Azioni Veicolo CCP**” o “**Partecipazione Veicolo CCP**” indica le n. 1.361.750 Azioni rappresentanti il 7,367% del capitale sociale dell’Emittente detenute dal Veicolo CCP alla data del presente Comunicato e le ulteriori Azioni che il Veicolo CCP dovesse acquistare successivamente al di fuori dell’Offerta, nel rispetto della normativa applicabile e ad un prezzo per Azione non superiore al Corrispettivo;
- 1.19 “**Banca Garante**” indica Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero di codice fiscale 00799960158, avente un capitale sociale pari ad Euro 10.368.870.930,08, interamente versato, Iscritta all’Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del gruppo bancario “Intesa Sanpaolo”, iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari, Rappresentante del Gruppo IVA “Intesa Sanpaolo”;
- 1.20 “**BidCo**” o “**Offerente**” o “**LBM Next**” indica LBM Next S.p.A., società con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro 35/I, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno n. 05415370260, capitale sociale pari ad Euro 50.000, interamente sottoscritto e versato;
- 1.21 “**Borsa Italiana**” indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6;
- 1.22 “**CCP NO. 7.1**” indica CCP NO. 7.1 LIMITED, con sede legale in Londra (Regno Unito), 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al *Registrar of Companies for England and Wales* con il n. 14737100, che detiene il 100% del capitale sociale del Veicolo CCP;
- 1.23 “**Claudio De Nadai**” o “**CDN**” indica il dott. Claudio De Nadai nato a Treviso, il 6 ottobre 1964, residente a Crocetta del Montello (Treviso), codice fiscale DNDCLD64R06L407L, coniugato in regime di comunione dei beni con Sonia Sartorie e titolare della Partecipazione CDN;
- 1.24 “**Charterhouse**” indica Charterhouse Capital Partners LLP, una società di investimento di private equity focalizzata sull’investimento in società europee con elevate prospettive di crescita, con sede legale in 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, Londra, Regno Unito, registrata presso il Registrar of Companies dell’Inghilterra e Galles con il numero OC306266, che agisce in qualità di *adviser* o *manager* delle *limited partnership* che comprendono i fondi o i veicoli da essa o dalle sue affiliate di volta in volta *advised* o *managed*;

- 1.25 “**Commitment Letter**” indica l’accordo in data 21 maggio 2023, con cui i Fondi CCP XI gestiti dal Gestore si sono impegnati a mettere a disposizione del Veicolo CCP le somme necessarie a costituire la Riserva Targata;
- 1.26 “**Comunicato 102**” indica comunicazione dell’Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti pubblicata sul sito *internet* dell’Emittente (per conto dell’Offerente) in data 22 maggio 2022;
- 1.27 “**Comunicato dell’Emittente**” o “**Comunicato**” indica il presente comunicato che l’Emittente è tenuto a diffondere in conformità al disposto dell’articolo 103, comma 3, del TUF e dell’articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l’apprezzamento dell’Offerta e la propria valutazione dell’Offerta approvato dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 3 luglio 2023, corredato del Parere dell’Amministratore Indipendente di Labomar redatto ai sensi dell’articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti;
- 1.28 “**Condizioni**” o “**Condizioni di Efficacia**” indica le condizioni descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta, al cui avveramento (o alla rinuncia da parte dell’Offerente, a tutte o ad alcune delle stesse, nelle modalità *infra* precisate) è condizionato il perfezionamento dell’Offerta;
- 1.29 “**Conferimento**” indica la sottoscrizione da parte di LBM e Claudio De Nadai del Primo Aumento di Capitale mediante conferimento al capitale sociale di BidCo delle Azioni Oggetto di Conferimento;
- 1.30 “**Consob**” indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3;
- 1.31 “**Consulente Finanziario dell’Offerente o Intesa Sanpaolo**” indica Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero di codice fiscale 00799960158, avente un capitale sociale pari ad Euro 10.368.870.930,08, interamente versato, Iscritta all’Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del gruppo bancario “Intesa Sanpaolo”, iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari, Rappresentante del Gruppo IVA “Intesa Sanpaolo”;
- 1.32 “**Conto Rilevante**” indica il conto corrente aperto in nome del Veicolo CCP presso la Banca Garante;
- 1.33 “**Contratto di Amministrazione**” indica il contratto sottoscritto in data 21 maggio 2023 tra Walter Bertin e il Veicolo CCP che, subordinatamente al Delisting, disciplinerà termini e condizioni dello svolgimento da parte di Walter Bertin della carica di Presidente e Amministratore Delegato di BidCo, di Labomar e di altre cariche nelle altre società del Gruppo nonché della relativa cessazione che verrà sottoscritto anche da BidCo e Labomar subordinatamente al Delisting;
- 1.34 “**Contratto di Opzione**” indica il contratto sottoscritto in data 21 maggio 2023 tra LBM ed il Veicolo CCP, che, subordinatamente al Delisting, disciplinerà termini e condizioni: (a) dell’Opzione CCP; e, in caso di mancato esercizio di quest’ultima nei termini previsti, (b) dell’Opzione LBM;

- 1.35 “**Corrispettivo**” indica il corrispettivo pari ad Euro 10,00 che l’Offerente riconoscerà agli azionisti di Labomar per ogni Azione Oggetto dell’Offerta portata in adesione all’Offerta;
- 1.36 “**Data del Primo Closing**” indica la data in cui avrà luogo il Primo Closing che, in difetto di diverso accordo per iscritto tra le Parti dell’Accordo di Investimento, sarà: (a) il 2° (secondo) Giorno Lavorativo antecedente la Data di Pagamento, purché entro tale data si siano verificate le Condizioni ovvero, in quanto applicabile, le stesse siano state oggetto di rinuncia in conformità alle disposizioni di cui al Documento di Offerta e Accordo di Investimento; ovvero (b) il Giorno Lavorativo successivo alla data in cui risulteranno verificate (ovvero rinunciate) le Condizioni;
- 1.37 “**Data del Secondo Closing**” indica la data in cui avrà luogo il Secondo Closing che, in difetto di diverso accordo per iscritto tra le Parti dell’Accordo di Investimento, sarà il Giorno Lavorativo successivo ad una delle seguenti date: (i) in caso di avvio della procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 2 del TUF, e qualora, all’esito della medesima, BidCo non giunga a detenere il 95% del capitale sociale di Labomar, la data in cui la predetta procedura si concluderà e Borsa Italiana disporrà il Delisting; ovvero (ii) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar (e conseguente avvio della procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 1 del TUF e di Diritto di Acquisto), la data in cui Borsa Italiana disporrà il Delisting;
- 1.38 “**Data di Annuncio**” o “**Data della Comunicato 102**” indica la data in cui l’Offerta è stata comunicata al mercato mediante il Comunicato 102, ossia il 22 maggio 2023;
- 1.39 “**Data di Pagamento**” indica la data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo dell’Offerta, contestualmente al trasferimento a favore dell’Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all’Offerta, corrispondente al quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, al 4 agosto 2023 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta;
- 1.40 “**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**” indica la data corrispondente al quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, il 18 agosto 2023, in cui verrà pagato dall’Offerente il Corrispettivo a ciascun azionista dell’Emittente che avesse aderito all’Offerta durante la Riapertura dei Termini, come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
- 1.41 “**Data Rilevante**” indica l’ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio.
- 1.42 “**Delisting**” indica la revoca delle Azioni dell’Emittente dalle negoziazioni sull’Euronext Growth Milan;
- 1.43 “**Documento di Offerta**” indica il documento di offerta, redatto dall’Offerente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti nella versione in data 1° luglio 2023;
- 1.44 “**Emittente**” o “**Labomar**” indica Labomar S.p.A., con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro, 35/l, iscritta al Registro delle imprese di Treviso-Belluno con il numero di

codice fiscale e partita IVA 03412720264, iscritta al REA TV-269752, capitale sociale pari a Euro 1.848.404,30 diviso in n. 18.484.043 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale;

- 1.45 “**Esborso Massimo**” indica il controvalore complessivo dell’Offerta pari a Euro 46.257.360, calcolato assumendo una adesione per la totalità delle Azioni Oggetto dell’Offerta;
- 1.46 “**Esperto Indipendente**” indica lo studio Buttignon Zotti Milan & Co., con sede in Corso Garibaldi 5, Padova, nella persona del Professor Fabio Buttignon;
- 1.47 “**Esperto Indipendente dell’Amministratore Indipendente**” o “**Pirola Corporate Finance**” indica Pirola Corporate Finance S.p.A.;
- 1.48 “**Euronext Growth Milan**” o “**EGM**” indica il sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- 1.49 “**Fairness Opinion**” indica il parere rilasciato dall’Esperto Indipendente in data 2 luglio 2023;
- 1.50 “**Fondi CCP XI**” indica congiuntamente, CCP XI No. 1 LP (registrato in Inghilterra n. LP021248); CCP XI No. 2 LP (registrato in Inghilterra n. LP021249), e CCP XI No. 3 LP (registrato in Inghilterra n. LP021250) ciascuno gestito dal Gestore;
- 1.51 “**Garanzia di Esatto Adempimento**” indica la garanzia di esatto adempimento dell’obbligazione di pagamento fino all’Esborso Massimo rilasciata dalla Banca Garante ai sensi dell’art. 37-bis del Regolamento Emittenti indicata nel Documento di Offerta;
- 1.52 “**Gestore**” indica Charterhouse GP LLP con sede legale in Londra (Regno Unito), 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al Registrar of Companies for England and Wales con il n. OC394686, *manager* dei Fondi CCP XI;
- 1.53 “**Giorno di Borsa Aperta**” indica ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana;
- 1.54 “**Gruppo Labomar**” o “**Gruppo**” indica l’Emittente e le società da questi controllate ai sensi dell’art. 2359 del Codice Civile;
- 1.55 “**Intermediari Incaricati**” indica gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all’Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3 del Documento di Offerta;
- 1.56 “**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**” indica Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo 156, iscritta al Registro delle Imprese di Torino con il numero di codice fiscale 00799960158, avente un capitale sociale pari ad Euro 10.368.870.930,08, interamente versato, Iscritta all’Albo delle Banche al n. 5361 e Capogruppo del gruppo bancario “Intesa Sanpaolo”, iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari, Rappresentante del Gruppo IVA “Intesa Sanpaolo”;
- 1.57 “**LBM**” indica LBM Holding S.r.l., con sede legale in Istrana (Treviso), Via Nazario Sauro, 35/I, iscritta al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno con il numero di codice fiscale 04981730262, avente un capitale sociale pari ad Euro 902.500 (novecentoduemila cinquecento), interamente versato;

- 1.58 “**Master Lab**” o “**ML**” indica Master Lab S.A., società di diritto lussemburghese con sede legale in Lussemburgo, Via Rue Antoine Jans, 10, con numero di iscrizione al Registre de Commerce et des Sociétés B.246004;
- 1.59 “**MIP**” indica il *management incentive plan* previsto dal Patto Parasociale descritto nel Documento di Offerta;
- 1.60 “**Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 1, del TUF**” indica l’obbligo dell’Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non portate in adesione all’Offerta, ai sensi dell’articolo 108, comma 1, del TUF, nel caso in cui, ad esito dell’Offerta, l’Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all’Offerta durante il Periodo di Adesione, come prorogato e/o riaperto, e/o di acquisti di Azioni effettuati dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell’Offerta, ai sensi della normativa applicabile, e/o in adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente, computando in detto calcolo anche le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto. L’articolo 108, comma 1, del TUF si applica all’Offerta per richiamo statutario;
- 1.61 “**Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del TUF**” indica l’obbligo dell’Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non portate in adesione all’Offerta, ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del TUF, nel caso in cui, ad esito dell’Offerta, l’Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all’Offerta durante il Periodo di Adesione, come prorogato e/o riaperto, e/o di acquisti di Azioni effettuati dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell’Offerta, ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell’Emittente, computando in detto calcolo anche le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto. L’articolo 108, comma 2, del TUF si applica all’Offerta per richiamo statutario;
- 1.62 “**Offerta**” indica l’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da LBM Next, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF, degli artt. 37 e ss. del Regolamento Emittenti, dell’art. 6-bis del Regolamento Euronext Growth Milan e degli artt. 8 e 9 dello statuto dell’Emittente sulle Azioni rappresentative dell’intero capitale sociale di Labomar dedotte le Azioni Oggetto del Conferimento e le Azioni Veicolo CCP alla Data del Documento di Offerta;
- 1.63 “**Opzione CCP**” o “**Opzione di Acquisto CCP**” indica l’opzione di acquisto da parte del Veicolo CCP delle Azioni Oggetto dell’Opzione CCP, disciplinata dal Contratto di Opzione, esercitabile: a) in una unica soluzione nel periodo compreso tra il 31 gennaio 2025 ed il 31 gennaio 2026 (salvo estensione sino al 31 gennaio 2027 nei casi contemplati dal Contratto di Opzione); e b) ad un *Equity Value* derivante dall’applicazione di un multiplo sulla media

dell'EBITDA degli esercizi 2023 e 2024 equivalente a 12.4x l'EBITDA dell'ultimo esercizio e sottraendo la posizione finanziaria netta dell'Emittente¹.

- 1.64 “**Opzione LBM**” o “**Opzione di Acquisto LBM**” indica l’opzione di acquisto da parte di LBM delle Azioni Oggetto dell’Opzione LBM, disciplinata dal Contratto di Opzione, esercitabile, a condizione che l’Opzione CCP non sia stata esercitata, in una unica soluzione nel periodo compreso tra il 1° febbraio 2026 ed il 31 luglio 2026 (salvo estensione sino al 31 luglio 2027 nei casi contemplati dal Contratto di Opzione), ad un prezzo di esercizio commisurato alla valutazione di Labomar effettuata ai fini dell’Offerta, aumentato dagli interessi calcolati sulla base delle seguenti regole: (i) un tasso di interesse annuo del 15% rettificato in riduzione di un correttivo pari al 50% del tasso di crescita dell’EBITDA di Labomar nel periodo 2023-2025; fermo restando che (ii) il tasso di interesse avrà un *cap* del 15% e un *floor* del 5,5%.
- 1.65 “**Parere**” indica il parere redatto dall’unico Amministratore Indipendente dell’Emittente ai sensi dell’art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti;
- 1.66 “**Parti dell’Accordo di Investimento**” indica congiuntamente, Soci Rilevanti, Sonia Sartori e il Veicolo CCP;
- 1.67 “**Patto Parasociale**” indica il patto parasociale sottoscritto, in data 21 maggio 2023, tra Claudio De Nadai, LBM, Veicolo CCP e Walter Bertin (a cui SS ha aderito ai fini della prestazione del consenso richiesto ex art. 180 c.c.) che, subordinatamente al Delisting e con effetto dalla relativa data, disciplinerà, *inter alia*, (a) la *governance* di BidCo e dell’Emittente; e (b) il regime di circolazione delle partecipazioni detenute da WB nel capitale di LBM, nonché di quelle che saranno possedute da, rispettivamente, LBM, Claudio De Nadai e dal Veicolo CCP in BidCo;
- 1.68 “**Periodo di Adesione**” indica il periodo di adesione all’Offerta concordato dall’Offerente con la Consob, corrispondente a n. 16 (sedici) Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle 8.30 (ore italiane) del 10 luglio 2023 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 31 luglio 2023, estremi inclusi, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile;
- 1.69 “**Persone che Agiscono di Concerto**” indica le persone che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione all’Offerta ai sensi dell’art. 101-*bis* del TUF, e, in particolare: il Veicolo CCP, LBM, CDN, WB, SG, SS e Master Lab;
- 1.70 “**Prezzo Trasferimento Azioni Veicolo CCP**” indica il prezzo pari ad Euro 10,00 per Azione moltiplicato per il numero di Azioni Veicolo CCP e pertanto per il numero di Azioni Labomar detenute dal Veicolo CCP alla Data del Primo Closing;

1 La formula di determinazione del prezzo di esercizio dell’Opzione CCP prevede il calcolo di un *Enterprise Value* determinato moltiplicando: (a) un multiplo di 15x; e (b) l’EBITDA medio degli esercizi 2023 e 2024 (rettificato di eventuali elementi non ricorrenti). A tale *Enterprise Value*, per la determinazione dell’*Equity Value*, sarà sottratta la posizione finanziaria netta media degli esercizi 2023-2024 integrata dell’importo di Euro 51 milioni relativo al debito finanziario destinato alla copertura di investimenti già programmati e in fase di prossima realizzazione (si veda Sezione G, Paragrafo G.2.3 del Documento di Offerta). Il multiplo implicito derivante da questo calcolo (la cui metodologia è stata validata dal parere redatto in data 2 maggio 2023 dal Prof. Gabriele Villa a garanzia della parità di trattamento degli azionisti dell’Emittente) e applicato per consistenza su basi omogenee sull’EBITDA dell’ultimo esercizio, risulta di circa 12.4x.

- 1.71 “**Primo Aumento di Capitale**” indica l’aumento di capitale a pagamento in natura, inscindibile, di nominali Euro 124.965.570, senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte di LBM e CDN, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 4, del codice civile (e altresì rinuncia unanime da parte di LBM e CDN ai diritti ad essi spettanti inerenti alla predisposizione della relazione degli amministratori e del parere di congruità del prezzo di emissione ex art. 2441, comma 6 codice civile), con termine finale per la sottoscrizione alternativamente, il 2° (secondo) giorno lavorativo antecedente la Data di Pagamento, ovvero il giorno lavorativo successivo alla data in cui risulteranno verificate (ovvero rinunciate) le Condizioni di Efficacia e con emissione complessive di n. 12.496.557 nuove azioni di categoria A di BidCo, del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna, di cui n. 12.447.033 nuove azioni di categoria A saranno sottoscritte e liberate mediante il Conferimento da LBM, e n. 49.524 nuove azioni di categoria A sottoscritte e liberate mediante il Conferimento da CDN;
- 1.72 “**Procedura Congiunta**” indica 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, da concordarsi con la Consob ai sensi dell’articolo 50-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti
- 1.73 “**Regolamento Emittenti**” indica il regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato;
- 1.74 “**Regolamento EGM**” indica il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan in vigore alla data del presente Comunicato;
- 1.75 “**Riapertura dei Termini**” indica l’eventuale riapertura per ulteriori cinque Giorni di Borsa Aperta del Periodo di Adesione dell’Offerta, ai sensi dell’art. 40-*bis*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti;
- 1.76 “**Riserva Targata**” indica l’apporto da parte del Veicolo CCP, a titolo di versamento in conto (futuro) aumento capitale, di un importo pari alla differenza tra: (x) Euro 59.874.860,00 (cinquantanove milioni ottocostottantaquattromila ottocento sessanta/00); e (y) il Prezzo Trasferimento Azioni Veicolo CCP, da appostare, per il periodo intercorrente tra il Primo Closing ed il Secondo Closing, in una apposita riserva di patrimonio targata a favore del Veicolo CCP;
- 1.77 “**Sabrina Gasparato**” o “**SG**” indica Sabrina Gasparato, nata a Treviso, il 26 agosto 1970, residente in Istrana (TV), cittadina italiana, coniugata in regime di separazione dei beni con Walter Bertin;
- 1.78 “**Secondo Aumento di Capitale**” indica l’aumento di capitale a pagamento in denaro, scindibile, di nominali Euro 59.874.860, senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte del Veicolo CCP per effetto della rinuncia, da effettuarsi direttamente in sede assembleare, da parte di LBM e CDN al diritto di opzione e di prelazione sull’inoptato ad essi spettante in relazione a tale aumento di capitale, con termine finale per la sottoscrizione alla Data del Secondo Closing, e con emissione di n. 5.987.486 nuove azioni di categoria B di BidCo del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna;

- 1.79 “**Soci Rilevanti**” indica congiuntamente LBM e Claudio De Nadai;
- 1.80 “**Sonia Sartori**” o “**SS**” indica la Sig.ra Sonia Sartori nata a Monza, il 16 luglio 1963, residente a Crocetta del Montello (Treviso), codice fiscale SRTSNO63L56F704M, coniugata in regime di comunione dei beni con Claudio De Nadai;
- 1.81 “**Statuto**” indica lo statuto sociale adottato dall’Emittente e vigente alla data del presente Comunicato;
- 1.82 “**TUF**” indica il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato;
- 1.83 “**Value First**” indica Value First SICAF S.p.A. – società di diritto italiano con sede legale in Milano, Viale Majno, 17/A, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con numero di iscrizione, codice fiscale e P.IVA 09656380962, iscritta all’albo *ex art. 35-ter* del TUF tenuto da Banca d’Italia
- 1.84 “**Veicolo CCP**” indica CCP NO. 7.2 LIMITED, con sede legale in Londra (Regno Unito), 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al *Registrar of Companies for England and Wales* con il n. 14742173 e titolare delle Azioni Veicolo CCP;
- 1.85 “**Walter Bertin**” o “**WB**” indica il Dott. Walter Bertin nato a Treviso l’11 gennaio 1959, residente a Istrana (Treviso), cittadino italiano, socio unico, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di LBM, che, a sua volta detiene una partecipazione di controllo nell’Offerente, di cui lo stesso WB è anche amministratore unico. WB è anche Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell’Emittente, nonché soggetto controllante ai sensi dell’art. 2359 comma 1 Codice Civile dell’Emittente.

2. PREMESSA

2.1 L'Offerta e le Persone che Agiscono di Concerto

Il presente comunicato, predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Labomar ai sensi e per le finalità di cui all'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato dell'Emittente**" o "**Comunicato**"), si riferisce all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'**Offerta**) promossa – ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come richiamate dagli artt. 8 e 9 dello statuto sociale dell'Emittente in conformità al disposto dell'art. 6-*bis* del Regolamento Emittenti EGM – da LBM Next S.p.A. (l'**Offerente**), anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, sulla totalità delle Azioni di Labomar – dedotte le n. 13.858.307 Azioni, rappresentative del 74,974% del relativo capitale sociale detenute, direttamente ovvero indirettamente, da:

- (i) LBM Holding S.r.l. ("**LBM**") titolare, nello specifico, di n. 12.447.033 Azioni (la "**Partecipazione LBM**"), rappresentative del 67,339% del capitale sociale dell'Emittente; e
- (ii) il Dott. Claudio De Nadai ("**CDN**") titolare, nello specifico, di n. 49.524 Azioni, soggette al regime di comunione legale dei beni con il coniuge (la "**Partecipazione CDN**"), rappresentative dello 0,268% del capitale sociale dell'Emittente;

(LBM e CDN, congiuntamente, i "**Soci Rilevanti**", nonché la Partecipazione LBM, congiuntamente alla Partecipazione CDN, le "**Partecipazioni dei Soci Rilevanti**");

- (iii) Veicolo CCP, titolare, nello specifico, di n. 1.361.750 Azioni rappresentative dello 7,367% del capitale sociale dell'Emittente

(le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

Pertanto, l'Offerta è rivolta alla generalità dei possessori di Azioni dell'Emittente ed è assoggettata all'applicazione della normativa in tema di offerta pubblica di acquisto dettata dal TUF e dal Regolamento Emittenti in quanto applicabile. Inoltre, ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale dell'Emittente sono applicabili per richiamo volontario le disposizioni di cui agli artt. 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti.

Alla data del presente Comunicato l'Emittente non è titolare di proprie azioni.

Le Azioni di Labomar sono negoziate su Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con il codice ISIN IT0005421646. L'Emittente è qualificato come "*emittente strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante*", ai sensi dell'art. 116 del TUF, come dichiarato alla CONSOB tramite apposita comunicazione.

L'Offerente è LBM Next S.p.A., società di diritto italiano con capitale sociale pari a Euro 50.000 interamente sottoscritto e versato. Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta nonché sulla base delle informazioni tratte dal Registro delle Imprese, l'Offerente, alla data del presente Comunicato, è partecipato come segue: (i) LBM è titolare di n. 4.975 azioni ordinarie rappresentative del 99,5% del capitale sociale; e (ii) Claudio De Nadai è titolare di n. 25 azioni

ordinarie rappresentative dello 0,5% (zero virgola cinque per cento) del capitale sociale. Alla luce di quanto precede Walter Bertin, controlla indirettamente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, del codice civile, l'Offerente tramite LBM.

L'Offerente ha comunicato alla Consob e reso noto al pubblico la decisione di promuovere l'Offerta mediante un comunicato redatto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato 102**"), diffuso in data 22 maggio 2023 (la "**Data di Annuncio**").

In data 8 giugno 2023 l'Offerente ha depositato presso la Consob, ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti, il documento di offerta relativo all'Offerta (il "**Documento di Offerta**").

L'Offerente, come precisato nel Documento di Offerta, non detiene alcuna Azione dell'Emittente né detiene, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante Azioni ordinarie dell'Emittente, né strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto. Ai sensi degli artt. 101-bis del TUF, commi 4, 4-bis e 4-ter e 44-quater del Regolamento Emittenti, il Documento di Offerta indica quali persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta:

- il Veicolo CCP, titolare di una partecipazione pari allo 7,367% nel capitale sociale dell'Offerente, ai sensi dell'art. 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. a) TUF, in forza delle previsioni di cui all'Accordo di Investimento, nonché in quanto sottoscrittore del Patto Parasociale, dell'Accordo di Adesione all'Offerta, degli Accordi ML-CCP e, del Contratto di Opzione e dell'Addendum;
- LBM titolare di una partecipazione pari al 99,5% nel capitale sociale dell'Offerente, ai sensi: (i) dell'art. 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. a) TUF, in quanto sottoscrittore dell'Accordo di Investimento, dell'Addendum, del Patto Parasociale, del Contratto di Opzione, dell'Accordo di Adesione all'Offerta; nonché (ii) dell'art. 101-bis, comma 4-bis TUF lett. c) in quanto sottoposta al comune controllo con l'Offerente;
- Claudio De Nadai titolare di una partecipazione pari allo 0,5% nel capitale sociale dell'Offerente, ai sensi dell'art. 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. a) TUF in quanto sottoscrittore dell'Accordo di Investimento, dell'Addendum e del Patto Parasociale;
- Master Lab titolare di una partecipazione pari al 6,186% del capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'art. 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. a), TUF, in quanto sottoscrittore dell'Accordo di Adesione all'Offerta, dell'Accordo di Investimento ML e degli Accordi ML-CCP;
- Walter Bertin ai sensi (i) dell'art. 101-bis, commi 4 e 4-bis TUF lett. a) in quanto sottoscrittore del Contratto di Amministrazione, del Patto Parasociale e dell'Addendum; (ii) dell'art. 101-bis TUF lett. b), in quanto azionista unico di LBM, che, a sua volta detiene la

partecipazione di controllo nell'Offerente nonché (iii) dell'art. 101-bis TUF lett. d), in quanto amministratore unico dell'Offerente, Presidente e Amministratore Delegato di LBM;

- Sabrina Gasparato ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-ter, TUF e dell'art. 44-quater, comma 1 lett. a) del Regolamento Emittenti, in quanto coniuge in regime di separazione dei beni di Walter Bertin. SG ricopre anche la carica di Vicepresidente dell'Emittente;

- Sonia Sartori ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-ter, TUF e dell'art. 44-quater, comma 1 lett. a) del Regolamento Emittenti, in quanto coniuge in regime di comunione dei beni di CDN.

Con riferimento al Veicolo CCP, nel Documento di Offerta è specificato che il Veicolo CCP è la società CCP NO. 7.2 LIMITED, con sede legale in Londra (Regno Unito), 6th Floor, Belgrave House, 76 Buckingham Palace Road, iscritta al *Registrar of Companies for England and Wales* con il n. 14742173 costituita in data 20 marzo 2023 e controllata da Charterhouse GP LLP, *manager* dei Fondi CCP XI, fondi di riferimento di Charterhouse, società di investimento di *private equity* con sede a Londra focalizzata sull'investimento in società europee con elevate prospettive di sviluppo. Charterhouse, da quanto indicato nel Documento di Offerta, è una primaria società di investimento di *private equity* operante in Europa sin dal 1934 e con circa 6 miliardi di Euro di asset under management. Charterhouse investe principalmente in società europee del mid-market prevalentemente nei settori dell'*healthcare* inclusi *medtech* e servizi. In particolare Charterhouse ha un importante *track-record* di investimenti nel mondo *healthcare* tra cui: a) DOC Generici (tra i più importanti operatori del settore dei farmaci generici in Italia), b) Cooper (primaria società francese di produzione e distribuzione di prodotti farmaceutici OTC) c) Serb (gruppo europeo indipendente specializzato nella produzione di specialty pharma) e d) BTG Specialty Pharmaceuticals (società che sviluppa, produce e commercializza farmaci per il trattamento di pazienti in condizioni critiche) Charterhouse tipicamente investe in società europee valorizzate tra gli Euro 150 milioni fino ad Euro 1 miliardo. Per ulteriori informazioni sulla composizione del gruppo a cui appartiene il Veicolo CCP si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

Con riferimento a Master Lab, nel Documento di Offerta è indicato che lo stesso è parte di un accordo sottoscritto in data 7 agosto 2020 tra WB, LBM e la stessa Master Lab, contenente talune pattuizioni parasociali inerenti, *inter alia*, (i) il diritto di designazione da parte di Master Lab di un componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar; e (ii) un diritto di co-vendita in capo a Master Lab in caso di cessione a terzi da parte di LBM di tutte o parte delle Azioni detenute da LBM nel capitale sociale di Labomar.

Con riferimento al perimetro della definizione di Persone che Agiscono di Concerto, il Documento di Offerta precisa, inoltre, che è stato stipulato tra WB, LBM e Value First l'Accordo di Investimento VF. Nonostante quanto sopra, il Documento di Offerta precisa che Value First non partecipa al nuovo progetto industriale avviato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto e, pertanto, l'Offerta avrà ad oggetto anche le n. 905.000 rappresentative del 4,9% del capitale sociale di Labomar dalla medesima detenute (che sono computate dunque nelle Azioni Oggetto dell'Offerta). Per ulteriori informazioni in merito alle Persone che Agiscono di Concerto si rimanda al Documento di Offerta (Sezione B, Paragrafo B.1.11).

Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed in particolare nel Documento di Offerta è indicato che la stessa non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come gli **"Altri Paesi"**), né è promossa 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 è effettuata attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta:

- l'Offerta è finalizzata a ottenere la revoca dalle negoziazioni delle Azioni dall'Euronext Growth Milan (il **"Delisting"**);
- l'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta;
- l'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto infra specificato) di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le **"Condizioni di Efficacia"** o **"Condizioni"**):
 - (i) **"Condizione Soglia"**: che le adesioni all'Offerta – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile – abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta che consenta all'Offerente di detenere, congiuntamente alle Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente;
 - (ii) **"Condizione MAC"**: che entro la Data di Pagamento, (x) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione socio-politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) rispetto a quanto risultante alla data del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e/o dell'Offerente; e (y) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente, non noti al mercato alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente e/o la sua situazione, finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate) rispetto a quanto risultante alla data del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e/o dell'Offerente. Resta inteso che la presente Condizione comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (x) e (y) di cui sopra che si

verifichino in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia COVID-19 e il conflitto tra Russia e Ucraina (che, sebbene siano fenomeni noti e di pubblico dominio alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, possono comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo dell'Emittente rispetto a quanto risultante alla data del bilancio al 31 dicembre 2022).

Nel Documento di Offerta viene dato atto che la Condizione Golden Power cui era parimenti subordinata l'Offerta secondo quanto riportato nel Comunicato 102 si è verificata il 23 giugno 2023.

Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, le Condizioni potranno essere oggetto di modifica o rinuncia, in conformità a quanto indicato nel Documento di Offerta (per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione 2, Paragrafo A.2 del Documento di Offerta).

Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, l'Offerente ha individuato la Condizione Soglia tenendo in considerazione la finalità di ottenere il Delisting e così perseguire le strategie industriali descritte, *inter alia*, ai Paragrafi A.6 e G.2 del Documento di Offerta, acquisendo l'intero capitale sociale dell'Emittente, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto.

- il Periodo di Adesione sarà concordato con Consob, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lettera b), del Regolamento Emittenti e potrà essere prorogato ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari;
- ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione si riaprirà per cinque Giorni di Borsa Aperta qualora, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**"), l'Offerente comunicasse la rinuncia alla Condizione Soglia in seguito al mancato verificarsi della stessa (la "**Riapertura dei Termini**"). Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo qualora:
 - l'Offerente renda noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione dell'Offerta, la rinuncia della Condizione Soglia mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti; o
 - al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) venga complessivamente a detenere la partecipazione di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF (95%), ovvero quella di cui all'articolo 108, comma

2, del TUF (90%), avendo l'Offerente già dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni; o

- le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Pertanto, la Riapertura dei Termini potrà verificarsi solo qualora le adesioni all'Offerta siano inferiori o pari al 90%, l'Offerente abbia in definitiva rinunciato alla Condizione Soglia (fermo lo scenario di cui all'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti) e non siano presentate offerte concorrenti. Qualora si verificasse la Riapertura dei Termini, l'Offerente pagherà il Corrispettivo a ciascun Azionista che avesse aderito all'Offerta durante la Riapertura dei Termini il 4° (quarto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, il 18 agosto 2023 (la "**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**");

- subordinatamente al verificarsi delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta (ovvero alla rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente) e salvo proroghe del Periodo di Adesione, la data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, cadrà il 4° (quarto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**"). Non è previsto, secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento;
- nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, l'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta che non ricostituirà il flottante e che adempierà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, con conseguente Delisting, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**"), applicabile per richiamo statutario;
- nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati dall'Offerente in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale emesso e sottoscritto dell'Emittente a tale data, l'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF

(applicabile per richiamo volontario dall'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente) (il **“Diritto di Acquisto”**);

- nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o Riapertura dei Termini) e/o di acquisti effettuati dall'Offerente in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarà obbligato, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, ad acquistare le Azioni non portate in adesione all'Offerta sulle Azioni da chiunque ne faccia richiesta (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF”**). Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura (la **“Procedura Congiunta”**).

Nel Documento di Offerta è altresì specificato che, qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione (e durante la Riapertura dei Termini), l'Offerente, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venissero a detenere una partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, e l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia, quest'ultimo, di intesa con il Veicolo CCP, considererà l'opportunità di perseguire il Delisting con diverse modalità tecniche, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo:

- (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato successivamente al Periodo di Adesione al fine di arrivare a detenere, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto, una percentuale superiore al 90% del capitale sociale e procedere con il Delisting;
- (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'art. 41 del Regolamento EGM, con l'approvazione di non meno del 90% (novanta per cento) dei voti degli azionisti riuniti in assemblea;
- (iii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale dell'Emittente detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito alla fusione per incorporazione di Labomar nell'Offerente con l'approvazione di non meno del 90% (novanta per cento) dei voti degli azionisti riuniti in assemblea;

Nel Documento di Offerta è inoltre specificato che ai sensi del Patto Parasociale che entrerà in vigore tra le relative parti a seguito del Delisting è prevista la fusione per incorporazione

tra l'Offerente e Labomar entro il 31 dicembre 2024, con l'obiettivo anche di accorciare e razionalizzare la catena partecipativa, in un'ottica di semplificazione;

- nel Documento di Offerta è altresì segnalato che, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta e in assenza di Delisting, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalle negoziazioni delle Azioni ai sensi dell'art. 40 del Regolamento Euronext Growth Milan e dell'art. 41 delle "Linee Guida" del Regolamento Euronext Growth Milan. A tal riguardo, l'Offerente, nel Documento di Offerta, ha precisato che, anche in presenza di tale scarsità di flottante, lo stesso non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all'Offerente medesimo.

Per ulteriori informazioni in merito a quanto sopra si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.8., A.9., A.10 e A.11 e alla Sezione G del Documento di Offerta, inoltre in relazione ai possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente in caso di adesione o mancata adesione all'Offerta, si rinvia al Paragrafo A.12 del Documento di Offerta;

- il corrispettivo dell'Offerta è pari ad Euro 10,00 (dieci/00) per ciascuna Azione oggetto dell'Offerta portata in adesione alla stessa (il "**Corrispettivo**"); per ulteriori considerazioni in merito al Corrispettivo si rinvia al successivo Paragrafo 5.3.

2.2 Impegni in relazione all'Offerta e sulla *governance* dell'Emittente

Nel Documento di Offerta è indicato che in data 23 gennaio 2023 Charterhouse Capital Partners LLP e LBM hanno sottoscritto una lettera di intenti non vincolante, come successivamente integrata e modificata (la "**Lol**"), contenente i termini e le condizioni essenziali dell'Offerta e della complessiva operazione di cui all'Accordo di Investimento, come sintetizzata nel Comunicato 102 e nel Documento di Offerta.

Nel Documento di Offerta è altresì indicato che successivamente alla sottoscrizione della Lol e nel contesto della suddetta operazione, sono stati sottoscritti tra le Persone che Agiscono di Concerto, contestualmente alla Data di Annuncio, i seguenti accordi (congiuntamente gli "**Accordi Contrattuali**", la "**Documentazione Contrattuale**" o gli "**Accordi Relativi all'Offerta**"). LBM, CDN, WB, il Veicolo CCP e SS hanno concordato l'Addendum alla Documentazione Contrattuale, volto sostanzialmente a modificare ed integrare la medesima in ragione degli acquisti delle Azioni Veicolo CCP effettuati, successivamente alla Data di Annuncio, dal Veicolo CCP, come descritto al Paragrafo 2, lett. i, del Documento di Offerta.

Accordo di Investimento

Nel Documento di Offerta è indicato che i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP ("**Parti dell'Accordo di Investimento**"), hanno sottoscritto, in data 21 maggio 2023, un Accordo di Investimento al fine di definire la struttura dell'Offerta e gli impegni di ciascuno di essi nel contesto della medesima e della complessiva operazione, a cui SS ha aderito al solo fine di prestare il proprio consenso, per quanto occorrer possa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 180 del Codice Civile, al compimento da

parte di CDN di operazioni previste dall'Accordo di Investimento che coinvolgano le Azioni CDN, in quanto beni soggetti al regime di comunione legale dei beni, tra cui in particolare il Conferimento, nonché di impegnarsi al compimento di atti necessari all'implementazione delle pattuizioni ivi previste.

Ai sensi dell'Accordo di Investimento (in aggiunta alle pattuizioni relative all'Offerta integralmente riflesse nel presente Documento di Offerta), le Parti dell'Accordo di Investimento hanno assunto i seguenti impegni preliminari:

- (i) il Veicolo CCP si è impegnato:
 - a) a versare le risorse finanziarie di cui alla Commitment Letter in un conto corrente intestato al medesimo Veicolo CCP aperto presso la Banca Garante (*i.e.*, il Conto Rilevante) e destinate a fornire all'Offerente la provvista per far fronte al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta e sino all'Esborso Massimo, anche ai fini dell'emissione da parte della Banca Garante della Garanzia di Esatto Adempimento;
 - b) subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia delle Condizioni, ad effettuare alla Data del Primo Closing, in favore dell'Offerente, l'apporto a titolo di versamento in conto (futuro) aumento di capitale, di un importo pari ad Euro 59.874.860, utilizzando le risorse di cui alla Commitment Letter e volto a fornire all'Offerente medesimo la provvista finanziaria necessaria per il pagamento dell'Esborso Massimo, ovvero sia il corrispettivo da corrispondere agli aderenti all'Offerta per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta, rappresentative del 32,393% del capitale sociale di Labomar e da appostare in una apposita riserva di patrimonio targata a favore del Veicolo CCP per il periodo intercorrente tra la Data del Primo Closing e la Data del Secondo Closing;
- (ii) i Soci Rilevanti si sono impegnati a far sì che si riunisca l'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci dell'Offerente:
 - a) entro 7 Giorni Lavorativi dalla data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, al fine di deliberare l'annullamento delle azioni dell'Offerente sostituendole con 5.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna da attribuire agli azionisti attuali dell'Offerente in rapporto di 1 azione per ogni 10 azioni possedute, senza tuttavia modificare in alcun modo il capitale sociale ("**Raggruppamento**"). Ad esito del Raggruppamento, effettivamente avvenuto in data 25 maggio 2023, il capitale sociale di BidCo è pari ad Euro 50.000 suddiviso in 5.000 azioni ordinarie di valore nominale pari ad Euro 10 così ripartite: LBM è titolare di 4.975 azioni e CDN è titolare di 25 azioni;
 - b) subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia delle Condizioni (nelle modalità *infra* descritte), alla Data del Primo Closing, al fine di deliberare, *inter alia*:
 1. l'adozione di un nuovo statuto di BidCo, nonché la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione e di un nuovo Collegio Sindacale, da nominarsi secondo le previsioni contenute in tale nuovo statuto;

2. un aumento di capitale a pagamento in natura, inscindibile, di nominali Euro 124.965.570,00, senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte di LBM e CDN, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 4, del Codice Civile (e altresì rinuncia unanime da parte di LBM e CDN ai diritti ad essi spettanti inerenti alla predisposizione della relazione degli amministratori e del parere di congruità del prezzo di emissione ex art. 2441, comma 6 Codice Civile) con emissione di complessive n. 12.496.557 nuove azioni di categoria A di BidCo, del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna, di cui n. 12.447.033 nuove azioni di categoria A che saranno sottoscritte e liberate in virtù del Conferimento nell'Offerente della Partecipazione LBM, e n. 49.524 nuove azioni di categoria A che saranno sottoscritte e liberate mediante il Conferimento nell'Offerente della Partecipazione CDN (il "**Primo Aumento di Capitale**"); e
3. un secondo aumento di capitale a pagamento in denaro, scindibile, di nominali Euro 59.874.860,00, senza sovrapprezzo, riservato alla sottoscrizione da parte del Veicolo CCP (nelle modalità *infra* descritte) per effetto della rinuncia, da effettuarsi direttamente in sede assembleare, da parte di LBM e CDN al diritto di opzione e di prelazione sull'inoptato ad essi spettante in relazione a tale aumento di capitale e con emissione di n. 5.987.486 nuove azioni di categoria B di BidCo del valore nominale di Euro 10,00 ciascuna (il "**Secondo Aumento di Capitale**" e, congiuntamente al Primo Aumento di Capitale, gli "**Aumenti di Capitale**").

L'Accordo di Investimento prevede inoltre che:

- (i) subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni, alternativamente, il 2° giorno lavorativo antecedente la Data di Pagamento, ovvero il giorno lavorativo successivo alla data in cui risulteranno verificate (ovvero rinunciate) le Condizioni ("**Data del Primo Closing**"), i Soci Rilevanti si impegnino a far sì che si riunisca, l'assemblea ordinaria e straordinaria dell'Offerente, per deliberare quanto segue: (a) sottoscrizione e liberazione integrale del Primo Aumento di Capitale mediante il conferimento nell'Offerente delle Partecipazioni dei Soci Rilevanti, dietro presentazione della valutazione dell'esperto indipendente; (b) rinuncia al diritto di opzione e prelazione sull'inoptato spettante ai Soci Rilevanti in relazione al Secondo Aumento di Capitale; (c) previe dimissioni dell'amministratore unico e del collegio sindacale in carica, nomina, per la durata di tre esercizi, di un consiglio di amministrazione dell'Offerente composto da 7 membri da designarsi come segue: (i) 4 componenti (tra i quali il Presidente) su designazione da parte di LBM e 3 componenti su designazione da parte del Veicolo CCP; e la nomina per la durata di tre esercizi, di un collegio sindacale dell'Offerente composto da 3 sindaci effettivi e 2 supplenti da designarsi in conformità all'Accordo di Investimento. Sempre alla Data del Primo Closing il Veicolo CCP effettuerà in favore dell'Offerente l'apporto di cui alla Riserva Targata per tramite della Banca Garante. A tale fine, l'Offerente ha aperto presso la Banca Garante un conto corrente su cui verrà trasferita la Riserva Targata alla Data del Primo Closing con istruzioni irrevocabili alla stessa Banca Garante ai fini della restituzione della parte di Riserva Targata non utilizzata ai fini del pagamento del Corrispettivo sino all'Esborso Massimo e, dunque, non convertita a capitale.

- (ii) subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni ed al perfezionamento del Primo Closing, il giorno lavorativo successivo ad una delle seguenti date: (a) in caso di avvio della procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF e qualora, all'esito della medesima, BidCo non giunga a detenere il 95% del capitale di Labomar, la data in cui la predetta procedura si concluderà e Borsa Italiana disporrà il Delisting; ovvero (b) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar (e conseguente avvio della procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1 del TUF e di Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), la data in cui Borsa Italiana disporrà il Delisting ("**Data del Secondo Closing**"), sottoscrivere e liberare in denaro il Secondo Aumento di Capitale, in misura pari a: (a) nel caso in cui si avvii la procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF e non si raggiunga la soglia del 95% del capitale di Labomar, la parte di Riserva Targata necessaria a pagare la parte di Corrispettivo per ciascun Azione oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (inclusa la suddetta procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2 del TUF); o (b) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar, l'intera Riserva Targata, dichiarando dinanzi al Notaio di voler imputare a capitale la Riserva Targata. Nel caso di cui al precedente punto (a), l'Offerente sarà obbligato a restituire al Veicolo CCP entro i successivi 3 (tre) giorni lavorativi la parte di Riserva Targata non utilizzata ai fini del pagamento del Corrispettivo sino all'Esborso Massimo e, dunque, non convertita a capitale. In difetto di tempestiva restituzione delle predette somme, entro il termine suindicato, sulle medesime matureranno interessi ad un tasso di interesse annuo pari al 22,5%. Sempre alla Data del Secondo Closing i Soci Rilevanti si sono impegnati a far sì che si riunisca l'assemblea ordinaria e straordinaria di Labomar, per deliberare quanto segue: (a) l'adozione di un nuovo statuto di Labomar (conforme al Patto Parasociale); (b) previe dimissioni rassegnate dagli amministratori ed eventualmente dai sindaci di Labomar, la nomina, per la durata di tre esercizi, di un consiglio di amministrazione composto da 7 membri da designarsi come segue: (i) 4 componenti (tre i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM; e (ii) 3 componenti di designazione da parte del Veicolo CCP, ovvero, se così richiesto da LBM o dal Veicolo CCP, da 9 membri da designarsi come segue: (i) 5 componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM e 4 componenti di designazione da parte del Veicolo CCP; e la nomina per la durata di tre esercizi, di un collegio sindacale di Labomar composto da 3 sindaci effettivi e 2 supplenti designati in conformità all'Accordo di Investimento;
- (iii) subordinatamente al perfezionamento del Secondo Closing, entro il 31 dicembre 2024, debba intervenire la fusione per incorporazione tra l'Offerente e Labomar nonché l'adozione da parte di Labomar o della società risultante dalla predetta fusione, del MIP.

Ai sensi dell'Accordo di Investimento LBM ha assunto taluni impegni relativi alla gestione in via ordinaria di Labomar e delle sue controllate per il periodo dalla data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e sino alla Data del Secondo Closing. LBM e CDN hanno poi rilasciato talune dichiarazioni e garanzie in favore del Veicolo CCP e assunti correlati obblighi di indennizzo in caso di violazione.

Patto Parasociale

Nel Documento di Offerta è altresì riportato che in data 21 maggio 2023 è stato sottoscritto tra LBM, Claudio De Nadai, il Veicolo CCP e Walter Bertin, un patto parasociale che, subordinatamente al Delisting e con effetto dalla relativa data, disciplinerà, *inter alia*, (a) la *governance* di BidCo e dell'Emittente; e (b) il regime di circolazione delle partecipazioni detenute da Walter Bertin nel capitale di LBM, nonché delle quelle che saranno possedute da, rispettivamente, LBM, CDN e dal Veicolo CCP in BidCo, a cui SS ha aderito ai fini della prestazione del consenso richiesto ex art. 180 del Codice Civile (il "**Patto**" o il "**Patto Parasociale**").

Il Patto Parasociale ha efficacia dalla data del Delisting fino al 21 maggio 2028 ("**Termine**"), salva l'ipotesi di risoluzione dello stesso qualora il Delisting non si perfezioni entro il 31 dicembre 2023, 2023, ovvero di rinnovo per ulteriori 5 anni, se così concordato tra le parti del Patto Parasociale.

In particolare, il Patto Parasociale vincola l'intera partecipazione, tempo per tempo, detenuta, direttamente ovvero indirettamente, nell'Offerente dal Veicolo CCP, CDN e LBM e prevede, in sintesi, quanto segue:

- la ripartizione del capitale sociale dell'Offerente in azioni di categoria A (le "**Azioni A**") sottoscritte da CDN e LBM ed azioni di categoria B (le "**Azioni B**") sottoscritte dal Veicolo CCP;
- l'accordo dei soci aderenti al Patto Parasociale a far sì che, a partire dalla chiusura dell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2023, e salvo diverso accordo, una porzione pari al 30% (trenta per cento) degli utili netti di esercizio distribuibili ai sensi di legge – come risultanti dal bilancio di esercizio dell'Offerente regolarmente approvato dalla relativa assemblea dei soci – sia distribuita ai soci come dividendo;
- talune materie di competenza assembleare dell'Offerente in relazione a cui le relative delibere possono essere assunte solo con il voto favorevole della maggioranza sia delle Azioni A che delle Azioni B;
- l'impegno a far sì che sia l'Offerente sia Labomar abbiano un Consiglio di Amministrazione composto da: 7 (sette) ovvero da 9 (nove) ovvero da 11 (undici) componenti a seconda di quanto concordato per iscritto tra CDN, LBM e Veicolo CCP in tempo utile prima della relativa nomina, che resteranno in carica per tre esercizi, di cui la maggioranza dei membri nominati su designazione del socio che detenga un numero di azioni dell'Offerente tali da rappresentare più del 50% del capitale sociale dell'Offerente, ovvero, qualora nessun socio detenga una tale percentuale, del socio che detenga il maggior numero di azioni in assoluto ("**Azionista di Maggioranza**"), e i restanti membri su designazione del socio che detenga la seconda maggiore partecipazione al capitale sociale della Società dopo l'Azionista di Maggioranza; fermo restando tuttavia che il primo Consiglio di Amministrazione sia della Società che di Labomar sarà composto da 7 (sette) membri, ovvero 9 (nove) membri laddove ciò sia richiesto da LBM o dal Veicolo CCP;
- l'accordo che a WB saranno attribuite le cariche sociali nell'Offerente ed in Labomar, ai termini ed alle condizioni di cui al Contratto di Amministrazione;

- talune materie di competenza del Consiglio di Amministrazione della Società e Labomar in relazione a cui le relative delibere potranno essere approvate soltanto con la presenza e il voto favorevole della maggioranza dei consiglieri in carica che dovrà includere il voto favorevole di almeno 2 (due) amministratori eletti su designazione dei titolari di Azioni A e 2 (due) amministratori eletti su designazione dei titolari di Azioni B e, in ogni caso, non potranno essere delegate ad alcun amministratore né ad alcun procuratore generale e/o speciale;
- l'impegno a far sì che il collegio sindacale di Labomar e dell'Offerente sia composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) supplenti, di cui 2 (due) sindaci effettivi, di cui uno con il ruolo di Presidente, e 1 (un) sindaco supplente saranno designati dall'Azionista di Maggioranza; e 1 (un) sindaco effettivo e 1 (un) sindaco supplente saranno designati dal Socio che detenga la seconda maggiore partecipazione al capitale sociale dell'Offerente dopo l'Azionista di Maggioranza;
- le restrizioni alla circolazione delle partecipazioni oggetto del Patto Parasociale ed in particolare un periodo di intrasferibilità delle partecipazioni sino al 31 dicembre 2027 salvo taluni trasferimenti consentiti, diritti di prelazione, diritti di co-vendita, diritti di trascinarsi, procedure competitive di cessione, procedure di *exit*, trasferimenti *mortis causa*, disciplina dei finanziamenti da eventualmente concedersi dal Veicolo CCP per investimenti e operazioni di M&A, obblighi di non concorrenza e diritti di informativa periodica;
- in linea con la prassi per operazioni effettuate dagli operatori di *private equity* che contempla che le figure manageriali apicali investano nell'operazione ai fini di *retention* e allineamento degli interessi, l'impegno a che i competenti organi sociali di Labomar si adoperino per avviare l'adozione e l'implementazione di un c.d. *management incentive plan* ("MIP"), il quale contemplerà essenzialmente l'assegnazione, dietro il pagamento di un prezzo che assicuri il rispetto del principio della parità di trattamento tra azionisti, da parte di Labomar a taluni dipendenti e amministratori di Labomar e/o di sue controllate (i "**Key Manager**") di strumenti finanziari dotati di particolari diritti e caratteristiche entro il 31 dicembre 2024, fermo restando che il 68% dei suddetti strumenti finanziari saranno riservati alla sottoscrizione da parte di WB e di altri Key Manager dallo stesso indicati e il restante 32% degli stessi sarà allocata ad altri Key Manager attualmente già in forza presso le società del Gruppo Labomar e nuovi Key Manager assunti successivamente da individuarsi di comune accordo tra il Veicolo CCP e WB. Ulteriori termini e condizioni del MIP non sono stati ancora definiti tra le parti del Patto Parasociale ma saranno stabiliti nel pieno rispetto del principio della parità di trattamento di tutti gli azionisti. Come da prassi, il valore del MIP aumenta con il crescere del ritorno dell'investimento. In particolare, il valore del MIP sarà determinato moltiplicando una percentuale (la "**Percentuale di Allocazione**") per la plusvalenza netta dell'operazione. La Percentuale di Allocazione sarà pari allo 0.00%, fino a quando il ritorno sull'investimento per il Veicolo CCP non raggiunga almeno 2.0x. Successivamente, la Percentuale di Allocazione aumenterà gradualmente dal 3.25% fino ad un massimo del 10.25% una volta che ritorno sull'investimento per il Veicolo CCP raggiunga almeno 3.0x;

- l'impegno a procedere ad una fusione tra Labomar e l'Offerente entro il 31 dicembre 2024.

Contratto di Opzione

Nel Documento di Offerta è indicato che è stato sottoscritto tra LBM e il Veicolo CCP un contratto di opzione che, subordinatamente al Delisting e con effetto dalla relativa data, disciplinerà termini e condizioni di: (a) un'opzione di acquisto da parte del Veicolo CCP di parte della partecipazione che sarà detenuta da LBM nel capitale sociale di BidCo a seguito del perfezionamento dell'Offerta; e, in caso di mancato esercizio di quest'ultima nei termini previsti, (b) un'opzione di acquisto da parte di LBM dell'intera partecipazione che sarà detenuta dal Veicolo CCP nel capitale sociale di BidCo a seguito del perfezionamento dell'Offerta (il "**Contratto di Opzione**").

In particolare, ai sensi del Contratto di Opzione, LBM ha concesso irrevocabilmente al Veicolo CCP (ovvero ad una *newco* da questa eventualmente designata) un'opzione di acquisto, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1331 del codice civile (l'**"Opzione di Acquisto CCP"**), in forza della quale il Veicolo CCP (ovvero una *newco* da questa eventualmente designata) avrà il diritto di acquistare da LBM, che sarà obbligata a vendere: (a) un numero di azioni detenute da LBM nel capitale sociale dell'Offerente rappresentative del 21% del capitale del medesimo Offerente, qualora quest'ultimo detenga il 100% delle Azioni di Labomar; ovvero (b) un numero delle medesime azioni rappresentativo di una percentuale di partecipazione al capitale dell'Offerente calcolata dividendo il 21% di cui sopra per il rapporto tra il numero di Azioni di Labomar detenute da LBM Next e il totale del numero di Azioni di Labomar su base *fully diluted* alla Data di Esercizio dell'Opzione CCP (le "**Azioni Oggetto dell'Opzione CCP**").

In aggiunta a quanto precede, in forza del Contratto di Opzione, qualora per effetto dell'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Opzione di Acquisto CCP, il Veicolo CCP (ovvero una *newco* da questa eventualmente designata) non raggiunga una partecipazione complessiva al capitale sociale dell'Offerente superiore al 50% (cinquanta per cento) (i.e. il 50% più una azione) (la "**Partecipazione Target**"), il Veicolo CCP avrà il diritto di richiedere a LBM che, unitamente alle Azioni Oggetto dell'Opzione di Acquisto CCP, LBM venda, in un'unica operazione, il numero di azioni necessario al fine di consentirle di raggiungere la Partecipazione Target. LBM sarà libera di aderire o meno a tale richiesta, fermo restando che in caso di mancata adesione il Veicolo CCP (o una *newco* da questa eventualmente designata) sarà comunque considerato Azionista di Maggioranza ai sensi del Patto Parasociale.

L'Opzione di Acquisto CCP potrà essere esercitata dal Veicolo CCP (o da una *newco* da questa eventualmente designata), in un'unica soluzione, nel periodo compreso tra il 31 gennaio 2025 e il 31 gennaio 2026 (salvo estensione sino al 31 gennaio 2027, qualora si siano verificati determinati eventi integranti una "giusta causa di revoca" (come definita nel Contratto di Amministrazione)), ad un *Equity Value* derivante dall'applicazione di un multiplo sulla media

dell'EBITDA degli esercizi 2023 e 2024 equivalente a 12.4x l'EBITDA dell'ultimo esercizio e sottraendo la posizione finanziaria netta dell'Emittente².

Inoltre, ai sensi del Contratto di Opzione, il Veicolo CCP (o una newco da questa eventualmente designata) ha concesso irrevocabilmente ad LBM un'opzione di acquisto, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1331 del Codice Civile ("**Opzione di Acquisto LBM**"), in forza di cui LBM avrà il diritto di acquistare dal Veicolo CCP (o da una newco da questa eventualmente designata), che sarà obbligato a vendere, tutte le azioni di titolarità del Veicolo CCP (o di una newco da questa eventualmente designata) alla data di esercizio dell'Opzione di Acquisto LBM (le "**Azioni Oggetto dell'Opzione LBM**").

L'Opzione di Acquisto LBM potrà essere esercitata da LBM, in un'unica soluzione, nel periodo compreso tra il 1° febbraio 2026 e il 31 luglio 2026, nel solo caso in cui: (a) l'Opzione di Acquisto CCP non sia stata esercitata da parte del Veicolo CCP (o da una newco da questa eventualmente designata); (b) non si siano verificati determinati eventi integranti una Giusta Causa di Revoca (come definita nel Contratto di Amministrazione) individuati nel Contratto di Opzione, salva la possibilità di esercitare l'Opzione di Acquisto LBM entro il 31 gennaio 2027, qualora a tale data tali eventi siano venuti meno. L'Opzione di Acquisto LBM potrà essere esercitata ad un prezzo di esercizio commisurato alla valutazione di Labomar effettuata ai fini dell'Offerta, aumentato dagli interessi calcolati sulla base delle seguenti regole: (i) un tasso di interesse annuo del 15% rettificato in riduzione di un correttivo pari al 50% del tasso di crescita dell'EBITDA di Labomar nel periodo 2023-2025; fermo restando che (ii) il tasso di interesse avrà un *cap* del 15% e un *floor* del 5,5%.

Qualora, entro il trentesimo mese successivo al perfezionamento dell'acquisizione da parte di LBM delle Azioni Oggetto dell'Opzione LBM, la stessa perfezionasse la cessione a titolo oneroso dell'intera o di parte della propria partecipazione detenuta nel capitale sociale dell'Offerente in favore di qualsiasi soggetto terzo diverso da un Cessionario Consentito (come definito nel Contratto di Opzione) la stessa sarà tenuta a corrispondere al Veicolo CCP un incremento prezzo pari alla differenza, se positiva, tra il prezzo corrisposto al terzo e il prezzo corrisposto al Veicolo CCP in sede di esercizio dell'Opzione di Acquisto LBM.

In sede di strutturazione dell'operazione che ha poi condotto alla sottoscrizione degli Accordi Contrattuali, è stato conferito apposito incarico al Prof. Gabriele Villa al fine di verificare taluni profili economico-finanziari della stessa operazione e rilevanti nell'ottica della parità di trattamento degli azionisti dell'Emittente. Il Prof. Villa ha quindi predisposto un parere in data 2 maggio 2023 che ha avuto ad oggetto, in particolare, la verifica degli aspetti economico-finanziari delle opzioni

² La formula di determinazione del prezzo di esercizio dell'Opzione CCP prevede il calcolo di un *Enterprise Value* determinato moltiplicando: (a) un multiplo di 15x; e (b) l'EBITDA medio degli esercizi 2023 e 2024 (rettificato di eventuali elementi non ricorrenti). A tale *Enterprise Value*, per la determinazione dell'*Equity Value*, sarà sottratta la posizione finanziaria netta media degli esercizi 2023-2024 integrata dell'importo di Euro 51 milioni relativo al debito finanziario destinato alla copertura di investimenti già programmati e in fase di prossima realizzazione (si veda Sezione G, Paragrafo G.2.3 del Documento di Offerta). Il multiplo implicito derivante da questo calcolo (la cui metodologia è stata validata dal parere redatto in data 2 maggio 2023 dal Prof. Gabriele Villa a garanzia della parità di trattamento degli azionisti dell'Emittente) e applicato per consistenza su basi omogenee sull'EBITDA dell'ultimo esercizio, risulta di circa 12.4x.

previste dal Contratto di Opzione e dei relativi prezzi di esercizio, con particolare riferimento all'Opzione di Acquisto CCP.

Sulla base delle analisi condotte e tenuto conto che (a) gli esiti della *partnership* tra il Veicolo CCP e gli Azionisti Rilevanti possono essere diversi; (b) l'esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP è del tutto eventuale; (c) l'Opzione di Acquisto CCP e l'Opzione di Acquisto LBM sono strutturalmente correlate tra loro; (d) entrambe dipendono dagli andamenti futuri dell'Emittente; (e) esiste un periodo di tempo molto ampio tra la data in cui è possibile collocare temporalmente il completamento dell'Offerta e l'esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP, il Prof. Villa ha ritenuto di poter concludere che, ragionevolmente, non vi sia alcun collegamento tra il Corrispettivo e il prezzo di esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP. Inoltre, sempre sulla base delle analisi dallo stesso svolte, il Prof. Villa ha ritenuto di poter concludere che il prezzo di esercizio dell'Opzione di Acquisto CCP risulta coerente e congruente, dal punto di vista finanziario, con un corrispettivo pari a Euro 10,00 per Azione e quindi pari al Corrispettivo.

Contratto di Amministrazione

Nel Documento di Offerta è indicato che è stato sottoscritto un contratto di amministrazione che, subordinatamente al Delisting e con effetto dalla relativa data, disciplinerà termini e condizioni dello svolgimento da parte di Walter Bertin della carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di BidCo, di Labomar e di altre cariche nelle altre società del Gruppo nonché della relativa cessazione, che sempre subordinatamente al Delisting, verrà sottoscritto anche da BidCo e Labomar (il "**Contratto di Amministrazione**").

In particolare, ai sensi del Contratto di Amministrazione, Walter Bertin si è obbligato a ricoprire, ed il Veicolo CCP si è obbligato a fare in modo che Walter ricopra, per tutta la durata del Patto Parasociale:

- (i) le cariche di: (a) Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente; (b) Presidente e Amministratore Delegato di Labomar; (c) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labovar S.r.l.; (d) Presidente del Consiglio di Amministrazione e rappresentante legale di Labiotre S.r.l.; (e) Presidente del Consiglio di Amministrazione e rappresentante legale di Welcare Research S.r.l.; (f) Presidente del Consiglio di Amministrazione e rappresentante legale di Welcare Industries S.p.A.; e (g) Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Labomar Next S.r.l. ("**Cariche**");
- (ii) le cariche di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato nell'ambito degli organi di amministrazione e gestione delle società che in futuro potranno entrare a far parte del gruppo Labomar ("**Ulteriori Cariche**").

Inoltre, il Contratto di Amministrazione prevede che Walter sarà beneficiario del MIP.

È espressamente previsto che in caso di cessazione anticipata di una qualsiasi delle Cariche costituirà causa di cessazione delle altre, ivi incluse le Ulteriori Cariche, sono poi previsti casi di *good, neutral e bad leaver* con differenziate conseguenze economiche.

Il Contratto di Amministrazione prevede altresì obblighi di non concorrenza e divieti di storno.

Accordo di Adesione all'Offerta

Nel Documento di Offerta è indicato che in data 21 maggio 2023 Master Lab, WB, l'Offerente, LBM e il Veicolo CCP hanno sottoscritto un accordo (l'“**Accordo di Adesione all'Offerta**”) che prevede, *inter alia*:

- (i) l'impegno di Master Lab di portare in adesione all'Offerta l'intera Partecipazione ML entro il 5° Giorno di Borsa Aperta successivo all'inizio del Periodo di Adesione (“**Adesione ML all'Offerta**”), condizionatamente al perfezionamento della documentazione contrattuale relativa all'investimento di Master Lab in azioni o altri strumenti finanziari da emettersi dal Veicolo CCP (“**Investimento ML**”), effettivamente avvenuto in data 30 giugno 2023, e alla scrittura privata sottoscritta in data 21 maggio 2023; e
- (ii) la possibilità per Master Lab di utilizzare le risorse rinvenienti dall'Adesione ML all'Offerta ai fini del **perfezionamento** dell'Investimento ML conferendo all'Offerente, ove possibile, delegazione di pagamento in favore del Veicolo CCP – che ha accettato – di parte del corrispettivo dell'Adesione ML all'Offerta o, in mancanza, tramite altra possibile forma tecnica affinché tale corrispettivo sia accreditato, per conto di Master Lab, una parte al Veicolo CCP e una parte a Master Lab stessa.
- (iii) per il periodo che decorre dalla Data del Comunicato 102 e fino a sei mesi successivi alla data ultima di pagamento, l'impegno di Master Lab, WB, l'Offerente, LBM e il Veicolo CCP, ciascuno per quanto di propria competenza: (i) a non acquistare, offrire e/o impegnarsi ad acquistare (direttamente, indirettamente o per interposta persona) Azioni; (ii) a non stipulare (direttamente, indirettamente o per interposta persona) alcun accordo, contratto e/o intesa (anche non legalmente vincolanti) in merito a quanto precede e (iii) a non assumere (direttamente, indirettamente o per interposta persona) posizioni lunghe (come definite dall'art. 35, comma 1, lettera g) del Regolamento Emittenti) aventi quale sottostante le Azioni né (iv) assumere alcuna altra condotta in conseguenza della quale qualsiasi delle predette parti e/o delle Persone che Agiscono di Concerto a ciascuna parte riferibile sarà obbligata o potrà essere obbligata ad acquistare Azioni, a un prezzo superiore al Corrispettivo. Il soggetto che violi la previsione che precede, per quanto di propria spettanza, dovrà in ogni caso tenere le altre parti manlevate e indenni da ogni danno, costo, onere o spesa (ivi incluse le ragionevoli spese legali) che le stesse dovessero subire o sostenere quale conseguenza diretta o indiretta della violazione.

Sempre nel Documento di Offerta è indicato che in data 30 giugno 2023 il Veicolo CCP, CCP NO 7.1 e Master Lab hanno sottoscritto la documentazione contrattuale relativa all'Investimento ML e in particolare un patto parasociale che riflette le previsioni della scrittura privata e dell'allegato *term sheet* (gli “**Accordi ML-CCP**”).

Accordi ML-CCP

Nel Documento di Offerta è indicato che in data 21 maggio 2023 i Fondi CCP XI (attraverso il Gestore), Master Lab ed il Veicolo CCP hanno sottoscritto una scrittura privata con allegato un *term-sheet* al fine di individuare impegni e principi essenziali di un patto parasociale relativo alla *governance* del Veicolo CCP, a determinati diritti informativi dei soci del Veicolo CCP ed agli atti dispositivi delle relative partecipazioni ("**Term-Sheet**").

In particolare, ai sensi del Term-Sheet, *inter alia*:

- (i) i Fondi CCP XI si impegnano a garantire a Master Lab il diritto di investire nel Veicolo CCP, acquisendo una partecipazione di minoranza. Master Lab potrà esercitare tale diritto entro le ore 17 del giorno successivo a quello in cui le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta che consenta all'Offerente di detenere, congiuntamente alle Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente ("**Opportunità di Investimento**");
- (ii) l'Opportunità di Investimento consiste nel diritto di Master Lab, esercitabile alle condizioni indicate nei suddetti accordi, di sottoscrivere azioni rappresentative del capitale sociale del Veicolo CCP in proporzione tale per cui Master Lab, a seguito dell'esercizio dell'Opportunità di Investimento, deterrà nel Veicolo CCP una partecipazione al relativo capitale sociale *pro-rata* corrispondente alla Partecipazione ML;
- (iii) la sottoscrizione delle azioni del Veicolo CCP derivante dall'Opportunità di Investimento dovrà avvenire tramite il conferimento da parte di Master Lab di parte dei proventi derivanti dal corrispettivo dell'Adesione ML all'Offerta, corrispondente a non meno del corrispettivo dell'Adesione ML Offerta per n. 1.118.500 azioni Labomar ("**Importo di Investimento**") ad un prezzo di emissione per azione pari al Corrispettivo diviso il numero di azioni del Veicolo CCP emesso in favore di Master Lab ("**Valore Iniziale Azioni CCP**");
- (iv) in relazione alla *governance* del Veicolo CCP, ed indirettamente dell'Offerente, i Fondi CCP XI e Master Lab hanno concordato che:
 - a) il consiglio di amministrazione del Veicolo CCP sarà composto da un amministratore designato da Master Lab ed i restanti designati dai Fondi CCP XI, fermo restando che Master Lab potrà nominare un osservatore che potrà presenziare alle riunioni del consiglio di amministrazione;
 - b) nel periodo in cui il Veicolo CCP avrà il diritto di nominare almeno tre amministratori dell'Offerente o di Labomar, Master Lab potrà designare uno di tali amministratori, fatto salvo il diritto dei Fondi CCP XI di revocare l'amministratore così nominato;
- (v) in relazione alla circolazione delle azioni del Veicolo CCP, i Fondi CCP XI e Master Lab hanno concordato che:

- a) le future emissioni di nuove azioni o di strumenti finanziari di debito del Veicolo CCP saranno prima offerte in prelazione agli azionisti in proporzione alle loro partecipazioni detenute nel Veicolo CCP;
- b) in deroga al suindicato diritto di prelazione, i Fondi CCP XI si riservano il diritto di: (I) investire nel Veicolo CCP tramite sottoscrizione di aumenti di capitale con emissione di azioni ordinarie al Valore Iniziale Azioni CCP per un valore massimo complessivo di Euro 7.500.000 al Valore Iniziale Azioni CCP; (II) in caso di necessità urgente di fondi, sottoscrivere nuove azioni, secondo quanto previsto dal Term-Sheet;
- c) successivamente all'emissione e sottoscrizione di nuove azioni o di strumenti finanziari convertibili del Veicolo CCP senza previo esercizio di prelazione da parte di Master Lab, per un periodo di tre mesi, Master Lab avrà il diritto di acquistare dai Fondi CCP XI una quota proporzionale di tali azioni o degli strumenti finanziari convertibili al loro prezzo di emissione maggiorato di un premio calcolato al tasso del 15% annuo per il periodo dall'emissione all'acquisto;
- d) le nuove emissioni di azioni da parte del Veicolo CCP dovranno essere approvate nel rispetto di specifiche clausole anti-diluizione della partecipazione di Master Lab al capitale sociale del Veicolo CCP, secondo una formula specificatamente indicata nel Term-Sheet;
- e) Master Lab non potrà liberamente trasferire le azioni dallo stesso detenute nel Veicolo CCP in assenza del previo consenso dei Fondi CCP XI o di relativi affiliati;
- f) in caso di trasferimento da parte dei Fondi CCP XI delle proprie azioni nel Veicolo CCP, dovrà essere garantito a Master Lab il diritto di co-vendita, fermo restando il diritto di trascinarsi delle azioni detenute da Master Lab in caso di offerta di acquisto di terzi di una partecipazione nel Veicolo CCP;

I Fondi CCP XI hanno concesso a Master Lab una opzione di vendita, da esercitarsi nel termine del 30 giugno 2024, avente ad oggetto fino al 50% delle azioni detenute da Master Lab nel Veicolo CCP a un prezzo inferiore tra: (i) il Valore Iniziale Azioni CCP; (ii) il prezzo delle azioni ordinarie del Veicolo CCP come determinato in base alla formula anti-diluizione in caso di aumento di capitale. Resta inteso che, in deroga a tale opzione, i Fondi CCP XI non saranno obbligati ad acquistare tali azioni successivamente al verificarsi di un evento qualificato come "*Material Adverse Event*" ai sensi del Term-Sheet, che determini una riduzione, effettiva o potenziale del valore del Veicolo CCP.

In data 30 giugno 2023, il Veicolo CCP, CCP NO. 7.1 e Master Lab hanno sottoscritto come da accordi un patto parasociale che riflette sostanzialmente le previsioni del Term Sheet.

Con riferimento agli Accordi ML-CCP, in data 5 giugno 2023 il Prof. Gabriele Villa ha rilasciato un apposito parere sottolineando come, sotto il profilo finanziario, l'accordo che lega il Veicolo CCP a Master Lab si regga sul principio generale del "*look-through basis*": pertanto, una volta

effettuato l'investimento, Master Lab verrà a detenere "indirettamente" la stessa percentuale in Labomar che avrebbe avuto se non fosse stata realizzata l'operazione (e.g., ove Master Lab reinvestisse, in ipotesi, nel Veicolo CCP l'intero corrispettivo derivante dall'Adesione ML all'Offerta per l'intera Partecipazione ML, rappresentativa del 6,19% del capitale di Labomar, una volta effettuato il reinvestimento Master Lab verrà a detenere – indirettamente – la medesima partecipazione in Labomar del 6,19% circa, mentre nel caso di un minore "reinvestimento" le grandezze si ridurrebbero proporzionalmente).

La clausola "*on look-through basis*" è lo strumento che assicura la neutralità del reinvestimento di Master Lab rispetto al mercato: affinché la clausola possa essere rispettata è necessario che Master Lab porti le Azioni in adesione all'OPA a Euro 10,00 e reinvesta nel Veicolo CCP assumendo una valutazione di Labomar commisurata a Euro 10,00 per azione. In definitiva, l'accordo prevede che Master Lab venda a Euro 10,00 le Azioni ML e le riacquisti indirettamente – mediante l'investimento nel Veicolo CCP – al medesimo prezzo.

Alla luce delle considerazioni sopra esposte e come confermato dal Prof. Gabriele Villa nel suddetto parere, le modalità in base alle quali è previsto che Master Lab effettui il reinvestimento nel Veicolo CCP rispettano il principio di parità di trattamento tra tutti gli azionisti.

Commitment Letter

Nel Documento di Offerta è indicato che in data 21 maggio 2023 i Fondi CCP XI, attraverso il Gestore, hanno sottoscritto una lettera di impegno ("**Commitment Letter**") con cui si sono impegnati unilateralmente nei confronti del Veicolo CCP, senza alcun vincolo di solidarietà, a fornire al Veicolo CCP, o far sì che il Veicolo CCP riceva, prima dell'emissione da parte della Banca Garante della Garanzia di Esatto Adempimento, a titolo di conferimento diretto e/o indiretto tramite una o più entità controllate, sotto forma di *equity* e/o *quasi-equity* e/o qualsiasi altra forma, in contanti immediatamente disponibili e denominati in Euro, gli importi necessari per consentire al Veicolo CCP adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento e finanziamento di cui all'Accordo di Investimento ("**Pagamenti Consentiti**").

In particolare, i Fondi CCP XI si sono impegnati a fornire al Veicolo CCP le risorse finanziarie necessarie ad acquisire le Azioni Oggetto dell'Offerta come previsto dall'Accordo di Investimento, in ogni caso entro il limite di un importo complessivo pari a Euro 59.874.860(l'"**Impegno**").

La Commitment Letter prevede, *inter alia*, che:

- (i) l'Impegno sia finanziariamente ripartito tra i Fondi CCP XI;
- (ii) le risorse di cui all'Impegno potranno essere utilizzate da parte del Veicolo CCP esclusivamente al fine di effettuare i Pagamenti Consentiti (e, dunque, al fine di consentire il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta agli aderenti alla medesima sino all'Esborso Massimo);
- (iii) gli impegni ivi assunti si considereranno estinti al verificarsi del primo dei seguenti eventi: (i) il pagamento da parte del Veicolo CCP, tramite le risorse di cui all'Impegno, del Corrispettivo; (ii) la risoluzione dell'Accordo di Investimento, salva l'ipotesi in cui tale risoluzione sia

conseguenza di una violazione da parte di uno qualsiasi dei Fondi CCP XI dei propri obblighi ai sensi della Commitment Letter; (iii) la risoluzione della Commitment Letter.

Charterhouse Undertaking Letter

Nel Documento di Offerta è indicato che il Gestore, in qualità di manager dei Fondi CCP XI, ha sottoscritto, in data 21 maggio 2023, una lettera di impegno ("**Charterhouse Undertaking**") nei confronti di LBM, CDN e SS a far sì che, fino alla data di risoluzione del Patto Parasociale, gli Investitori, senza il previo consenso scritto di LBM, CDN e di SS, non trasferiscano, vendano, assegnino o dispongano in qualsiasi modo delle rispettive partecipazioni nel Veicolo CCP, salvo nei casi in cui tale trasferimento, vendita, assegnazione o disposizione sia consentita ai sensi del Patto Parasociale o preventivamente approvata per iscritto. Ai sensi della Charterhouse Undertaking, gli obblighi ivi assunti rimangono efficaci fino alla risoluzione per qualsiasi causa del Patto Parasociale.

Addendum

LBM, CDN, WB, il Veicolo CCP e SS hanno concordato l'Addendum alla Documentazione Contrattuale, volto sostanzialmente a modificare ed integrare la medesima in ragione degli acquisti delle Azioni Veicolo CCP effettuati, successivamente alla Data di Annuncio, dal Veicolo CCP nonché degli ulteriori acquisti di Azioni che il Veicolo CCP dovesse acquistare successivamente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile e ad un prezzo per Azione non superiore al Corrispettivo.

In particolare, successivamente alla Data di Annuncio, il Veicolo CCP ha acquistato (complessivamente ed in forza delle operazioni individualmente descritte nel Paragrafo E.1.6 del Documento di Offerta) n. 1.361.750 Azioni, rappresentative del 7,367% del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo per Azione non superiore al Corrispettivo.

In forza delle previsioni di cui all'Addendum, subordinatamente all'avveramento o alla rinuncia delle Condizioni, (a) le Azioni Veicolo CCP verranno trasferite ad un prezzo per Azione pari ad Euro 10,00 dal Veicolo CCP all'Offerente entro la Data del Primo Closing e il relativo credito che maturerà in capo al Veicolo CCP nei confronti dell'Offerente in ragione del suddetto trasferimento delle Azioni (il "**Credito**"), verrà utilizzato dal Veicolo CCP nel contesto del Secondo Aumento di Capitale al fine di sottoscrivere proporzionalmente azioni rappresentative del capitale sociale dell'Offerente ed assicurare, in ogni caso, che all'esito dell'Offerta (ed assumendo una adesione totalitaria alla medesima), il capitale sociale dell'Offerente sia ripartito come indicato nel Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta; e (b) il Veicolo CCP effettuerà un apporto, a titolo di versamento in conto (futuro) aumento capitale, di un importo pari alla differenza tra: (x) Euro 59.874.860,00 (cinquantanove milioni ottocentosettantaquattromila ottocento sessanta/00); e (y) il Prezzo Trasferimento Azioni Veicolo CCP (l' "**Apporto**"), da appostare, per il periodo intercorrente tra il Primo Closing ed il Secondo Closing, in una apposita riserva di patrimonio targata a favore del Veicolo CCP (la "**Riserva Targata**"). Quanto sopra, fermo restando che nel caso in cui per qualsiasi motivo l'Accordo di Investimento perda efficacia o comunque il Secondo Closing non si perfezioni in conformità alle previsioni di quest'ultimo le Azioni Veicolo CCP, la compravendita delle Azioni Veicolo CCP sarà risolta per mutuo consenso tra le parti ai sensi

dell'art. 1372 del Codice Civile e le Azioni Veicolo CCP saranno oggetto di retrocessione al Veicolo CCP.

Sempre da Documento di Offerta, e in ragione di quanto precede, ai sensi dell'Addendum, le Azioni Veicolo CCP sono quindi considerate scomutate dal numero totale delle Azioni Oggetto dell'Offerta (venendo trasferite all'Offerente con le suddette modalità) e, dunque dall'Esborso Massimo dell'Offerta.

Pertanto, ai sensi di quanto previsto dall'Addendum il Secondo Aumento di Capitale verrà sottoscritto e liberato dal Veicolo CCP mediante: (i) rinuncia al Credito, da effettuarsi dinanzi al Notaio; e (ii) dichiarazione dinanzi al Notaio di voler imputare a capitale la Riserva Targata in misura pari a (x) nel caso in cui si avvii la procedura di *sell-out* e non si raggiunga la soglia del 95% del capitale di Labomar, la parte di Riserva Targata necessaria a pagare la parte di Corrispettivo per ciascun Azione oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta; o (y) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar, l'intera Riserva Targata.

In relazione alla *governance* nel Documento di Offerta è indicato che alla Data del Primo Closing, con riferimento all'Offerente, LBM e CDN faranno sì che venga nominato un consiglio di amministrazione composto da 7 membri da designarsi come segue: (i) 4 componenti (tra i quali il Presidente) su designazione da parte di LBM e 3 componenti su designazione da parte del Veicolo CCP; e che venga nominato per la durata di tre esercizi, un collegio sindacale dell'Offerente composto come segue:

- Tiziano Cenedese, nato a Treviso, il 29 dicembre 1960, e residente in Treviso, C.F. CND TZN 60T29 L407N, in qualità di sindaco effettivo e di Presidente del Collegio Sindacale, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 2 febbraio 2002, al n. 119901;
- Giuseppe Bacchin, nato ad Asolo (TV), il 13 maggio 1959, e residente in Asolo (TV), C.F. BCC GPP 59E13 A471I, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 2719;
- Mirko Pozzobon, nato a Treviso, il 17 luglio 1975, e residente Treviso, C.F. PZZ MRK 75L17 L407G, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 19 luglio 2005, al n. 137476;
- Alberto Pellizzato, nato a Venezia, il 16 dicembre 1969, e residente in Morgano (Treviso), C.F. PLL LRT 69T16 L736A, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 21 aprile 2006, al n. 140288; e
- Lorenzo Fracasso, nato a Pordenone, il 6 giugno 1964, e residente in Treviso, C.F. FRC LNZ 64H06 G888M, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 24737;

Alla Data del Secondo Closing, con riferimento all'Emittente, LBM e CDN faranno sì che venga nominato un consiglio di amministrazione, per la durata di tre esercizi, composto da 7 (sette) membri da designarsi come segue: (i) 4 (quattro) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM; e (ii) 3 (tre) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP,

ovvero, se così richiesto da LBM o dal Veicolo CCP, da 9 (nove) membri da designarsi come segue: (i) 5 (cinque) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM e 4 (quattro) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP; e che venga nominato per la durata di tre esercizi, un collegio sindacale dell'Emittente composto come segue:

- Michele Graziani, nato a Monastier di Treviso (TV), il 4 settembre 1955, e residente in Treviso, C.F. GRZ MHL 55P04 F332P, in qualità di Presidente del collegio sindacale, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995, al n. 29124;
- Tiziano Cenedese, nato a Treviso, il 29 dicembre 1960, e residente in Treviso, C.F. CND TZN 60T29 L407N, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 2 febbraio 2002, al n. 119901;
- Mirko Pozzobon, nato a Treviso, il 17 luglio 1975, e residente in Treviso, C.F. PZZ MRK 75L17 L407G, in qualità di sindaco effettivo, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 19 luglio 2005, al n. 137476;
- Lorenzo Fracasso, nato a Pordenone, il 6 giugno 1964, e residente in Treviso, C.F. FRC LNZ 64H06 G888M, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 24737; e
- Giuseppe Bacchin, nato ad Asolo (TV), il 13 maggio 1959, e residente in Asolo (TV), C.F. BCC GPP 59E13 A471I, in qualità di sindaco supplente, iscritto al Registro dei revisori contabili con D.M. del 12 aprile 1995 al n. 2719.

In considerazione di quanto concordato nell'Accordo di Investimento, i Soci Rilevanti ed il Veicolo CCP hanno assunto l'impegno a far sì che: (i) l'Offerente adotti un nuovo statuto sociale alla Data del Primo Closing ("**Nuovo Statuto BidCo**"); e (ii) subordinatamente al del Delisting, l'Emittente adotti un nuovo statuto sociale alla Data del Secondo Closing ("**Nuovo Statuto Labomar**"), che terrà conto, tra l'altro, del fatto che l'Emittente non sarà più una società con Azioni negoziate su Euronext Growth Milan.

Il Nuovo Statuto BidCo ed il Nuovo Statuto Labomar, i cui testi sono allegati al Patto Parasociale, rifletteranno la maggior parte delle previsioni del Patto Parasociale medesimo.

In particolare, ai sensi del Nuovo Statuto BidCo:

- a. il capitale sociale dell'Offerente sarà rappresentato da 2 differenti categorie di azioni: azioni di categoria A (destinate esclusivamente a CDN e LBM) ed azioni di categoria B (destinate esclusivamente al Veicolo CCP);
- b. le azioni di categoria A e le azioni di categoria B:
 - i. saranno intrasferibili fino al 31 dicembre 2027, ad eccezione di specifici trasferimenti definiti ai sensi del Nuovo Statuto BidCo come "Trasferimenti Consentiti" nonché in caso di trasferimento delle azioni di categoria B in favore di fondi di investimento gestiti dalla medesima società controllante in ultima istanza il Veicolo CCP o soggetti direttamente o indirettamente controllati dalla controllante in ultima istanza del Veicolo CCP; e

- ii. saranno soggette al diritto di trascinarsi dei titolari di azioni rappresentanti più del 10% del capitale sociale dell'Offerente (*drag along right*), fermo restando che sussiste l'obbligo di cedere le proprie azioni a condizione che venga assicurato ai soci trascinati un corrispettivo minimo per azione individuato diversamente nel Nuovo Statuto BidCo a seconda che i soci trascinati siano i titolari di azioni di categoria A ovvero titolari di azioni di categoria B;
- iii. beneficeranno del diritto di covendita (*tag along right*) e del diritto di prelazione alle condizioni specificatamente indicate nel medesimo Nuovo Statuto BidCo;
- iv. in caso di morte di un titolare di azioni dell'Offerente rappresentanti meno del 5% del capitale sociale, beneficeranno di un diritto di opzione di acquisto della titolarità delle azioni del socio defunto;
- v. a seconda della quota di capitale sociale rappresentato, concorreranno alla designazione dei membri dell'organo amministrativo e di controllo, nonché parteciperanno a determinare la maggioranza qualificata richiesta per l'assunzione delle delibere consigliari e assembleari vertenti su specifiche materie riservate.

Inoltre, ai sensi del Nuovo Statuto Labomar, il capitale sociale di Labomar sarà rappresentato da azioni ordinarie senza valore nominale liberamente trasferibili.

*** **

In data 3 luglio 2023 il Consiglio di Amministrazione di Labomar si è quindi riunito per esaminare l'Offerta e deliberare in merito all'approvazione del presente Comunicato, contenente, tra l'altro, ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta stessa e la propria valutazione al riguardo, secondo quanto previsto dagli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.

Inoltre, tenuto conto che la partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto è superiore alla soglia di cui all'art. 106, comma 1, del TUF (ossia la soglia del 30% del capitale sociale dell'Emittente), l'Offerta ricade nella fattispecie di cui all'art. 39-bis, comma 1, lettera a), n. 4, del Regolamento Emittenti. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione, è stato predisposto il Parere contenente la valutazione dell'Amministratore Indipendente sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo.

Si precisa che il presente Comunicato viene rilasciato in relazione ad offerta pubblica di acquisto promossa da un soggetto che detiene la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente e, pertanto ai sensi dell'art. 101-bis, comma 3, del TUF non trovano applicazione gli artt. 102, commi 2 e 5, 103, comma 3-bis, 104, 104-bis e 104-ter del TUF, nonché ogni altra disposizione del TUF e del Regolamento Emittenti che prevede obblighi informativi nei confronti dei dipendenti e dei loro rappresentanti.

Per una compiuta e integrale conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta occorre far riferimento esclusivo al Documento di Offerta, esaminato dal Consiglio di Amministrazione ai fini dell'emissione del presente Comunicato e reso pubblico dall'Offerente nei tempi e nei modi previsti dalle norme legislative e regolamentari applicabili.

Il presente Comunicato dell'Emittente non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta o qualunque altro documento relativo all'Offerta di competenza e responsabilità dell'Offerente e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta né sostituisce la necessità che ogni singolo oblatore svolga la propria personale valutazione in relazione all'adesione all'Offerta e ad ogni altra operazione che concerne l'Emittente e gli strumenti finanziari emessi dallo stesso, sulla base di quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta.

Le considerazioni di cui al Comunicato dell'Emittente, con particolare riferimento alla congruità del Corrispettivo, prescindono infatti, per loro natura, da ogni più ampia considerazione che un azionista, destinatario dell'Offerta, deve autonomamente svolgere ai fini dell'adesione o meno all'Offerta medesima, tenuto anche conto, in particolare, dell'andamento di mercato delle Azioni durante il Periodo di Adesione, delle proprie strategie di investimento e delle caratteristiche della partecipazione del medesimo detenuta.

Il Comunicato dell'Emittente – redatto esclusivamente sulla base, ai sensi e per gli effetti della normativa italiana ed in particolare con le finalità e nei limiti dell'art 39-*bis* del Regolamento Emittenti – non è in alcun modo volto a ottemperare a normative diverse da quella italiana, né può essere in alcun caso valutato, interpretato e/o utilizzato alla luce o in applicazione di qualsivoglia diversa normativa.

3. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE DEL 3 LUGLIO 2023

3.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 3 luglio 2023 – nel corso della quale è stata esaminata l'Offerta ed è stato approvato il Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti – hanno partecipato, di persona o in audio/video conferenza a seconda del caso, i membri del Consiglio di Amministrazione e i componenti del Collegio Sindacale, come di seguito nominativamente indicati:

Consiglio di Amministrazione	
Walter Bertin	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Sabrina Gasparato	Consigliere
Claudio De Nadai	Consigliere
Alberto Baban	Consigliere indipendente
Renzo Torchiani	Consigliere
Lorenzo Zambon	Consigliere

Il Consigliere Sig. Ugo Di Francesco è risultato assente giustificato.

Collegio Sindacale	
Tiziano Cenedese	Presidente del Collegio Sindacale

I Sindaci Effettivi Giuseppe Bacchin e Mirko Pozzobon sono risultati assenti giustificati.

3.2 Indicazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 del Codice Civile e 39, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti

Nel contesto della riunione del Consiglio di Amministrazione del 3 luglio 2023, gli amministratori Walter Bertin, Claudio De Nadai, Lorenzo Zambon e Sabrina Gasparato e Renzo Torchiani hanno dato notizia, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 del Codice civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, di essere portatori di un interesse per conto proprio e/o di terzi in relazione all'Offerta, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata.

Walter Bertin, Claudio De Nadai e Sabrina Gasparato e hanno dichiarato di essere persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis* del TUF. Lorenzo Zambon ha altresì dichiarato di essere amministratore di nomina di Master Lab, quest'ultima persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis* del TUF. Infine, Renzo Torchiani ha dichiarato di essere stato designato quale componente del Consiglio di Amministrazione di Labomar in forza dell'Accordo di Investimento VF.

In particolare:

- a) il Presidente del Consiglio di Amministrazione Walter Bertin ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di LBM e dell'Emittente ed è, inoltre, Amministratore Unico dell'Offerente. Walter Bertin, per il tramite di LBM (da egli interamente partecipata) detiene la Partecipazione LBM nell'Emittente e detiene una partecipazione rappresentativa del 99,5% del capitale sociale dell'Offerente. Walter Bertin è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente. Walter Bertin ricopre inoltre le seguenti ulteriori cariche nelle società del Gruppo Labomar: Amministratore in Ribes per l'ecosistema salute e l'alimentazione smart S.C.A.R.L., Amministratore in Universo Treviso S.C.A.R.L., Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labomar Next S.r.l. e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Labovar S.r.l.;
- b) il consigliere Claudio De Nadai ricopre la carica di Consigliere di Amministrazione dell'Emittente e detiene la Partecipazione CDN nell'Emittente e detiene una partecipazione rappresentativa dello 0,5% del capitale sociale dell'Offerente. Claudio De Nadai è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente. Claudio De Nadai ricopre inoltre le seguenti ulteriori cariche: amministratore in Project Zero S.r.l. e in Zero S.r.l. (società quest'ultima controllata da Project Zero S.r.l.) e Amministratore Delegato in Labomar Next Claudio De Nadai è altresì socio accomandatario di Bmodel S.a.s., società che presta consulenza a favore di Labomar e, con distinto contratto, di LBM;
- c) il consigliere Sabrina Gasparato ricopre la carica di Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione di Labomar ed è, altresì, coniuge di WB (che ricopre le cariche, ed è titolare delle partecipazioni, descritte alla lett. a) che precede);
- d) il consigliere Renzo Torchiani ha dichiarato di essere il rappresentante designato in seno al Consiglio di un socio rilevante di Labomar (Value First SICAF S.p.A.) titolare di una

partecipazione pari a circa il 4,9% del capitale di Labomar e quindi potenzialmente interessato all'Offerta.

Walter Bertin, per conto di LBM e per proprio conto, ha altresì dichiarato di aver partecipato alle trattative che hanno condotto alla stipula dell'Accordo di Investimento, nonché degli ulteriori Accordi Contrattuali di cui lo stesso e / o LBM costituiscono parte e più in generale alla promozione dell'Offerta.

Claudio De Nadai ha altresì dichiarato di aver partecipato alle trattative che hanno condotto alla stipula dell'Accordo di Investimento, nonché degli ulteriori Accordi Contrattuali di cui lo stesso è parte e più in generale alla promozione dell'Offerta.

Lorenzo Zambon, per conto di Master Lab, ha altresì dichiarato di aver partecipato alle trattative che hanno condotto alla stipula degli Accordi ML-CCP e dell'Accordo di Adesione all'Offerta, e più in generale alla promozione dell'Offerta.

3.3 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini dell'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente, per acquisire una completa e analitica conoscenza delle condizioni dell'Offerta, ha esaminato e valutato tra l'altro la seguente documentazione (la "**Documentazione Esaminata**"):

- a) la comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 1 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti diffusa in data 22 maggio 2023 avente ad oggetto l'Offerta ("**Comunicato 102**");
- b) il comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'art. 37-ter, comma 3 del Regolamento Emittenti diffuso in data 8 giugno 2023 di avvenuto deposito del Documento di Offerta presso Consob;
- c) il Documento di Offerta trasmesso a Consob dall'Offerente in data 8 giugno 2023, nella forma trasmessa in pari data all'Emittente e varie versioni successive dello stesso e così in particolare in data 1° luglio 2023;
- d) i comunicati stampa dell'Offerente ai sensi dell'art. 38, comma 1 del Regolamento Emittenti diffusi rispettivamente in data 16 giugno 2023 di sospensione dei termini dell'istruttoria e in data 3 luglio 2023 di riavvio dei termini dell'istruttoria;
- e) i comunicati stampa dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti diffusi rispettivamente in data 20 giugno 2023, 21 giugno 2023, 22 giugno 2023, 27 giugno 2023, 28 giugno 2023, 29 giugno 2023 e 30 giugno 2023 relativi agli acquisti di Azioni Veicolo CCP;
- f) il comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti diffuso in data 23 giugno 2023 relativo all'avveramento della Condizione Golden Power;

- g) il Parere dell'Amministratore Indipendente predisposto ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti e rilasciato in data 2 luglio 2023 contenente in allegato la *fairness opinion* rilasciata in data 2 luglio 2023 da Pirola Corporate Finance;
- h) il comunicato stampa dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti con il quale è stata comunicato la sottoscrizione del patto parasociale relativo alla governance del Veicolo CCP e dell'Offerente;
- i) la *Fairness Opinion* rilasciata in data 2 luglio 2023 dall'Esperto Indipendente;
- j) gli ulteriori documenti indicati di volta in volta nel presente Comunicato dell'Emittente.

3.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

In data 3 luglio 2023, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto della Documentazione Esaminata, e il parere favorevole dell'Amministratore Indipendente, considerate altresì le conclusioni riportate nella *Fairness Opinion*, ha deliberato a maggioranza con il voto favorevole di tutti i consiglieri presenti fatta eccezione per il voto contrario espresso dal Consigliere Renzo Torchiani :

- a) di approvare il Comunicato dell'Emittente e autorizzarne la pubblicazione nell'ambito del Documento di Offerta;
- b) di conferire ogni più ampio potere, disgiuntamente tra loro, al Presidente e all'Amministratore Indipendente, Dott. Alberto Baban, con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, per apportare al Comunicato dell'Emittente le eventuali modifiche e integrazioni non sostanziali ivi incluse quelle eventualmente necessarie in virtù di eventuali modifiche apportate dall'Offerente al Documento di Offerta, anche a seguito di eventuali richieste di Consob o di altra autorità competente, ovvero al fine di effettuare gli aggiornamenti eventualmente necessari ai sensi dell'art. 39 comma 4 del Regolamento Emittenti, riferendo prontamente al Consiglio di Amministrazione.
- c) di incaricare, disgiuntamente tra loro, il Presidente e l'Amministratore Indipendente, Dott. Alberto Baban, con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, di provvedere alla pubblicazione e a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa applicabile del Comunicato dell'Emittente ed ogni altro adempimento di carattere pubblicitario connesso alle suddette delibere, inclusa la diffusione del comunicato stampa messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione con facoltà di apportare quelle eventuali modifiche che si dovessero rendere necessarie o opportune.

4. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta, si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e, in particolare ma senza limitazione, alle Sezioni e ai Paragrafi di seguito indicati dello stesso Documento di Offerta:

- a) Sezione A - Avvertenze;
- b) Sezione B - Paragrafo B.1 - Informazioni relative all'Offerente / LBM e ai relativi azionisti;
- c) Sezione C - Paragrafo C.1 - Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità;
- d) Sezione D – Strumenti finanziari dell'Emittente o aventi come sottostanti detti strumenti posseduti dall'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona;
- e) Sezione E - Corrispettivo per gli strumenti finanziari e sua giustificazione;
- f) Sezione F - Modalità e termini di adesione all'Offerta, date e modalità di pagamento del Corrispettivo e di restituzione dei titoli oggetto dell'Offerta;
- g) Sezione G - Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'Offerente.

5. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

5.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni

Come indicato al precedente paragrafo relativo alla Documentazione Esaminata, nell'esprimere le proprie valutazioni sull'Offerta ivi incluse quelle sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha considerato, tra l'altro:

- 1 quanto illustrato dall'Offerente nel Documento di Offerta, ed in particolare nella Sezioni B, con riferimento all'identificazione dei soggetti che partecipano all'Offerta, nella Sezione E del con riferimento alla determinazione del Corrispettivo, nella Sezione G, con riferimento alle modalità di finanziamento dell'Offerta, alla Garanzia di Esatto Adempimento ed ai programmi futuri dell'Offerente;
- 2 il Parere dell'Amministratore Indipendente e la correlata *fairness opinion* redatta da Pirola Corporate Finance a tale parere allegata;
- 3 la *Fairness Opinion*.

5.2 Valutazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

Il Consiglio di Amministrazione di Labomar ha preso atto della circostanza (riportata nel Documento di Offerta) che l'Offerente ha promosso l'Offerta con l'obiettivo di conseguire il Delisting.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso atto degli obiettivi e dei programmi futuri in relazione all'Emittente, descritti nella Sezione, paragrafo A.6 e nella Sezione G, paragrafo G.2 del Documento di Offerta, ovvero, in sintesi:

- 1 dal punto di vista strategico e commerciale, l'Offerta, e la complessiva operazione ad essa sottesa, è indirizzata alla realizzazione di un progetto di crescita e sviluppo del business dell'Emittente e delle sue controllate, mediante l'integrazione delle competenze imprenditoriali dei Soci Rilevanti e del *know-how* finanziario e relazionale di Charterhouse;
- 2 poiché l'Emittente opera in un mercato competitivo ed in rapido sviluppo, che offre significative opportunità di espansione e al contempo richiede un fabbisogno importante da un punto di vista finanziario, la rapidità d'azione nell'esercizio dell'impresa sociale è il presupposto indispensabile per poter cogliere le opportunità di crescita del mercato di riferimento dell'Emittente, soggetto anche ad evidenti necessità di concentrazione degli operatori, guidandone l'azione strategica;
- 3 la *partnership* con Charterhouse contribuirebbe in maniera significativa all'accelerazione del percorso di crescita e sviluppo dell'Emittente, sia in Italia che all'Estero, perché ideale a sostenere non solo i rilevanti investimenti necessari all'ampliamento della capacità produttiva del Gruppo, ma anche a rafforzare ulteriormente l'Emittente, anche mediante operazioni di crescita per linee esterne, contribuendo così alla difesa del suo posizionamento competitivo e tutelando la profittabilità del *business* nel medio lungo periodo;
- 4 la necessità di ampliamento della capacità produttiva disponibile, da un lato, e la possibilità di cogliere opportunità di ulteriore acquisizione di aziende direttamente *competitors*, che genera un fabbisogno finanziario che la *partnership* con Charterhouse potrebbe soddisfare in termini maggiormente convenienti rispetto ad alternative fonti di finanziamento offerte dal mercato;
- 5 dell'intenzione dell'Offerente, di intesa con Charterhouse di acquistare l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in generale, di conseguire il Delisting, in quanto si ritiene che l'esercizio di un controllo totalitario, in un contesto privato, consentirà di perseguire più agilmente ed efficacemente il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo, aumentando la flessibilità gestionale ed organizzativa dell'Emittente, provvedendo ai fabbisogni finanziari sopra descritti, con un'equilibrata combinazione di leva finanziaria e incrementi del capitale sociale dell'Emittente.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso altresì atto che: (i) non è stato predisposto alcun piano industriale da parte dell'Offerente, ovvero da parte dell'Offerente unitamente al Veicolo CCP, in relazione all'acquisizione dell'Emittente; (ii) pur rappresentando la crescita per linee esterne del Gruppo Labomar un obiettivo strategico dell'Offerente e del Veicolo CCP, non è stata pianificata in concreto alcuna acquisizione ovvero assunta dai competenti organi sociali dell'Offerente e/o del Veicolo CCP alcuna decisione in merito ad acquisizioni future; (iii) ai sensi del Patto Parasociale, subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e all'entrata in vigore dello stesso Patto Parasociale, è previsto l'impegno delle relative parti di concordare, entro dicembre 2023, in buona fede tra loro il business plan consolidato del Gruppo Labomar per il periodo 2024-2028.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso atto di quanto dichiarato nel Documento di Offerta in merito ad eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni dell'Emittente ed al fatto che non sono allo stato previsti interventi sui livelli occupazionali o sulla localizzazione dei siti produttivi del Gruppo Labomar.

Per ulteriori informazioni sulle motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente, nonché sulla volontà di non ricostituire il flottante, si rinvia all'Avvertenze A.8 e A.9 e alla Sezione G, paragrafi G.2.1 e seguenti del Documenti di Offerta.

* * *

Secondo quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta, il Delisting della Azioni dell'Emittente costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che, secondo quanto indicato nella Sezione A, Paragrafo A.10 del Documento di Offerta, qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, entro il Periodo di Adesione (e durante la Riapertura dei Termini), l'Offerente, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venissero a detenere una partecipazione pari o inferiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente, e l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia, quest'ultimo, di intesa con il Veicolo CCP, considererà l'opportunità di perseguire il Delisting con diverse modalità tecniche, che potranno includere, a titolo meramente esemplificativo:

- (i) l'effettuazione, a parità di condizioni rispetto a quelle dell'Offerta, di ulteriori acquisti sul mercato successivamente al Periodo di Adesione al fine di arrivare a detenere, insieme alle Persone che Agiscono di Concerto, una percentuale superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale e procedere con il Delisting;
- (ii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi delle linee-guida di cui all'art. 41 del Regolamento EGM, con l'approvazione di non meno del 90% (novanta per cento) dei voti degli azionisti riuniti in assemblea;
- (iii) la richiesta, alla luce delle adesioni all'Offerta e della percentuale di capitale sociale dell'Emittente detenuta congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto al termine dell'Offerta, della convocazione di un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito alla fusione per incorporazione di Labomar nell'Offerente (la "**Fusione**"), con l'approvazione di non meno del 90% (novanta per cento) dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

A questo ultimo proposito si fa presente che, in base agli accordi sottoscritti dall'Offerente con le Persone che Agiscono di Concerto (cfr. Premessa, Paragrafo 2a "Accordo di Investimento", del Documento di Offerta, la predetta eventuale Fusione non rappresenterà una fusione con indebitamento di cui all'art. 2501-*bis* C.C.

Si segnala per completezza che ai sensi del Patto Parasociale, che entrerà in vigore tra le relative parti a seguito del perfezionamento del Delisting, è prevista la fusione per incorporazione tra l'Offerente e Labomar entro il 31 dicembre 2024, con l'obiettivo anche di accorciare e razionalizzare la catena partecipativa, in un'ottica di semplificazione. Sulla base delle informazioni

nella disponibilità del Consiglio di Amministrazione alla data di pubblicazione del presente Comunicato, anche questa fusione non rappresenterà una fusione con indebitamento di cui all'art. 2501-bis C.C.

5.3 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali e allo statuto sociale

In base a quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.5 del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle seguenti previste modifiche nella composizione degli organi sociali:

- i) alla Data del Primo Closing, con riferimento all'Offerente, LBM e CDN faranno sì che venga nominato un consiglio di amministrazione composto da 7 membri da designarsi come segue: (i) 4 componenti (tra i quali il Presidente) su designazione da parte di LBM e 3 componenti su designazione da parte del Veicolo CCP; e che venga nominato per la durata di tre esercizi, un collegio sindacale dell'Offerente composto dalle persone ivi indicate con le rispettive cariche di sindaci effettivi e di sindaci supplenti;
- ii) alla Data del Secondo Closing, con riferimento all'Emittente, LBM e CDN faranno sì che venga nominato un consiglio di amministrazione, per la durata di tre esercizi, composto da 7 (sette) membri da designarsi come segue: (i) 4 (quattro) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM; e (ii) 3 (tre) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP, ovvero, se così richiesto da LBM o dal Veicolo CCP, da 9 (nove) membri da designarsi come segue: (i) 5 (cinque) componenti (tra i quali il Presidente) di designazione da parte di LBM e 4 (quattro) componenti di designazione da parte del Veicolo CCP; e che venga nominato per la durata di tre esercizi, un collegio sindacale dell'Emittente composto dalle persone ivi indicate con le rispettive cariche di sindaci effettivi e di sindaci supplenti

In base a quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.5 del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che i Soci Rilevanti e il Veicolo CCP, in considerazione di quanto convenuto nell'Accordo di Investimento, hanno assunto l'impegno a far sì che: (i) l'Offerente adotti un nuovo statuto sociale alla Data del Primo Closing ("**Nuovo Statuto BidCo**"); e (ii) subordinatamente al Delisting, l'Emittente adotti un nuovo statuto sociale alla Data del Secondo Closing ("**Nuovo Statuto Labomar**"), che terrà conto, tra l'altro, del fatto che l'Emittente non sarà più una società con Azioni negoziate su Euronext Growth Milan. Il Consiglio di Amministrazione ha preso, altresì, atto che il Nuovo Statuto BidCo ed il Nuovo Statuto Labomar rifletteranno la maggior parte delle previsioni del Patto Parasociale.

5.4 Valutazioni sulla congruità del Corrispettivo

5.4.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta

Secondo quanto descritto nel Paragrafo E.1 del Documento di Offerta, il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ogni Azione portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 10,00.

L'assemblea degli azionisti dell'Emittente 4 maggio 2023 ha approvato la distribuzione di un dividendo ordinario pari a Euro 0,10 per Azione (il "**Dividendo 2022**"). Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, il Corrispettivo non sarà in alcun caso ridotto del Dividendo 2022. Alla data odierna non è stata approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente né annunciata dall'Emittente alcuna distribuzione di dividendi ordinari ulteriori rispetto dal Dividendo 2022 e/o alcuna distribuzione di dividendi straordinari prelevati da utili o riserve e/o qualsiasi altra distribuzione né LBM, secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, ha intenzione di supportare con il proprio voto nelle competenti sedi qualsivoglia di tali iniziative. Ad eccezione di quanto sopra descritto per il Dividendo 2022, il Documento di Offerta precisa che il Corrispettivo sarà diminuito dell'importo per azione di qualsiasi dividendo ordinario ulteriore e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente prima della Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie italiana, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Come riportato nel Documento di Offerta, in caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è pari a Euro 46.257.360 (l' "**Esborso Massimo**")

Dal Documento di Offerta si evince che il Corrispettivo è stato determinato ad esito di una valutazione effettuata da parte dell'Offerente, unitamente al Veicolo CCP con la consulenza e il supporto del Consulente Finanziario, sulla base della situazione finanziaria ed economica dell'Emittente, come risultante dalle relative relazioni finanziarie, anche prendendo in considerazione le ricerche pubblicate da analisti di ricerca finanziari prima della Data Rilevante. Si precisa, nel Documento di Offerta, che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate dall'Offerente *fairness opinion* e/o documenti di valutazione elaborati da terzi.

L'Offerente dà atto nel Documento di Offerta che il prezzo ufficiale per Azione alla chiusura del 19 maggio 2023 ("**Data Rilevante**" ovvero ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio) era pari a Euro 8,7667 e che pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 14,1% rispetto al prezzo ufficiale alla Data Rilevante. L'Offerente dà altresì atto che il Corrispettivo rappresenta inoltre un premio del 17,6%, 17,8%, 19,0% e 20,1% rispetto alla media aritmetica ponderata del prezzo ufficiale di ciascuna Azione, rispettivamente, dell'ultimo mese, degli ultimi tre mesi, degli ultimi sei mesi e degli ultimi dodici mesi antecedenti la Data Rilevante (inclusa). Rispetto al prezzo di quotazione, il premio del Corrispettivo è pari al +66,7%.

Nel Documento di Offerta è altresì indicato che il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente sulla base delle proprie analisi e considerazioni, svolte con la consulenza e il supporto del proprio Consulente Finanziario, tenendo conto dei criteri di seguito elencati in ordine di rilevanza:

- (i) il prezzo ufficiale delle Azioni alla Data Rilevante (*i.e.*, 19 maggio 2023, Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Annuncio) pari a Euro 8,77;

- (ii) i multipli di mercato relativi ad un campione di società quotate italiane e internazionali operanti in settori attigui o affini a quello dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili;
- (iii) il prezzo ufficiale giornaliero delle Azioni calcolato su diversi orizzonti temporali antecedenti l'Offerta;
- (iv) il profilo di limitata liquidità delle Azioni in termini di scambi effettuati sul mercato.

Nello svolgimento delle proprie analisi, l'Offerente ha fatto ricorso ai metodi di valutazione che ha ritenuto necessari o appropriati.

Il Documento di Offerta contiene inoltre il confronto del Corrispettivo con: (i) taluni indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022 e (ii) con i multipli di mercato relativi a un campione di società quotate italiane e internazionali operanti in settori attigui o affini a quello dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione E, Paragrafi E.1.1 e E.1.2 del Documento di Offerta).

Nel Documento di Offerta è altresì graficamente rappresentato: (i) l'andamento del titolo dell'Emittente e dell'indice FTSE Italia Growth basato sul prezzo di quotazione dell'Emittente a partire dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth (*i.e.*, 5 ottobre 2020) fino al 15 giugno 2023; (ii) l'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente e dell'indice FTSE Italia Growth nell'intervallo di tempo tra il 20 maggio 2022 e la Data Rilevante; e (iii) il confronto del ritorno di un investimento di Euro 100,00 nel titolo Labomar alla data e al prezzo di quotazione (5 ottobre 2020 e Euro 6,00, rispettivamente) con un investimento di pari ammontare nell'Indice FTSE Italia Growth alla stessa data (valore dell'indice di 7.075 punti) (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1.2 del Documento di Offerta).

Infine nel Documento di Offerta sono altresì riportati: (i) le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri delle quotazioni ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio e (ii) alcuni indicatori in grado di misurare il livello di liquidità delle Azioni, paragonando il controvalore degli scambi (medio giornaliero o cumulato) sul valore complessivo della capitalizzazione media ponderata per i volumi di Borsa delle Azioni (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione E, Paragrafi E.1.3 e E.1.4 del Documento di Offerta).

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo ed alla sua giustificazione si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

Circa le modalità di finanziamento dell'Offerta nel Documento di Offerta (Sezione G, Paragrafo G.1.1) è altresì indicato che l'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante l'Apporto da parte del Veicolo CCP, subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia delle Condizioni e a titolo di versamento in conto (futuro) aumento capitale, da appostare, per il periodo intercorrente tra il Primo Closing ed il Secondo Closing, a Riserva Targata. L'Apporto necessario a costituire la Riserva Targata e, dunque, al pagamento del Corrispettivo fino all'Esborso Massimo verrà stato depositato dal Veicolo CCP presso un conto corrente aperto dal medesimo Veicolo CCP presso la Banca

Garante (il “**Conto Rilevante**”) con istruzioni irrevocabili di trasferimento di detto importo in favore dell’Offerente entro la Data del Primo Closing, al verificarsi delle Condizioni (o alla rinuncia delle stesse nelle modalità supra precisate) (per le finalità di cui all’Accordo di Investimento) e con ulteriori istruzioni irrevocabili ai sensi delle quali l’Offerente utilizzerà tale importo per il pagamento del Corrispettivo da corrispondere agli aderenti all’Offerta, ivi inclusa l’eventuale Riapertura dei Termini e l’eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto. L’Apporto è stato messo a disposizione del Veicolo CCP in forza della Commitment Letter sottoscritta dai Fondi CCP XI gestiti dal Gestore con cui questi ultimi si sono impegnati a mettere a disposizione del Veicolo CCP le suddette somme necessarie a costituire la Riserva Targata e, dunque, al pagamento del Corrispettivo, fino all’Esborso Massimo. Ai sensi dell’Accordo di Investimento e con riferimento agli Aumenti di Capitale, è altresì previsto l’impegno del Veicolo CCP, subordinatamente all’avveramento o alla rinuncia delle Condizioni a sottoscrivere e liberare in denaro il Secondo Aumento di Capitale, in misura pari a: (a) nel caso in cui si avvii la procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 2 del TUF e non si raggiunga la soglia del 95% del capitale di Labomar, la parte di Riserva Targata necessaria a pagare la parte di Corrispettivo per ciascun Azione oggetto dell’Offerta portata in adesione all’Offerta (inclusa la suddetta procedura di Obbligo di Acquisto); o (b) in caso di raggiungimento della soglia del 95% del capitale di Labomar, l’intera Riserva Targata dichiarando dinanzi al Notaio di voler imputare a capitale la Riserva Targata, in ogni caso sottoscrivendo tale Secondo Aumento di Capitale anche mediante rinuncia ad ogni diritto di credito spettante al Veicolo CCP nei confronti di BidCo in relazione al trasferimento in favore dell’Offerente delle Azioni Veicolo CCP.

Nel Documento di Offerta è altresì previsto il rilascio da parte della Banca Garante della garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell’articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti (la “**Garanzia di Esatto Adempimento**”). In particolare nella Sezione G, Paragrafo G.1.2 la Banca Garante rilascerà la Garanzia di Esatto Adempimento con cui assume irrevocabilmente e incondizionatamente, fino a concorrenza dell’Esborso Massimo, l’impegno a corrispondere in nome e per conto dell’Offerente, esclusivamente a prima richiesta dell’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, alla data in cui dovrà avere luogo il pagamento del Corrispettivo, sia con riferimento alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione sia con riferimento alle Azioni portate in adesione durante l’eventuale Periodo di Riapertura dei Termini, e l’eventuale procedura di Obbligo di Acquisto e Diritto di Acquisto, una somma in denaro non eccedente complessivamente l’Esborso Massimo esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dovuto per le Azioni che saranno effettivamente portate in adesione entro i termini di cui sopra, esclusivamente nel caso in cui l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni dichiari che l’Offerente non abbia adempiuto all’obbligo di pagamento del Corrispettivo. La Garanzia di Esatto Adempimento sarà efficace fino all’ultima delle seguenti date: (i) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento dell’Offerta, (ii) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell’Offerta, (iii) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del Corrispettivo a seguito dell’adempimento all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del TUF, (iv) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del Corrispettivo a seguito dell’adempimento all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 1, del TUF e dell’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’articolo 111 del TUF e (v) il 31 dicembre 2023.

A garanzia degli obblighi assunti nei confronti della Banca Garante in relazione al rilascio, da parte di quest'ultima, della Garanzia di Esatto Adempimento, nel Documento di Offerta è prevista la costituzione di un pegno sul Conto Rilevante.

5.4.2 Parere dell'Amministratore Indipendente

Secondo quanto già indicato in Premessa (Paragrafo 2.2), l'Offerta ricade nella fattispecie di cui all'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e, dunque, soggiace alla disciplina prevista da tale disposizione regolamentare. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente l'Amministratore Indipendente ha reso, il proprio parere sull'Offerta, allegato al presente Comunicato dell'Emittente, a cui si rinvia per un esame delle considerazioni svolte.

Avvalendosi della facoltà di cui all'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, l'Amministratore Indipendente ha selezionato Pirola Corporate Finance S.p.A., quale esperto indipendente a supporto delle valutazioni dell'Amministratore Indipendente. Pirola Corporate Finance S.p.A., ha reso la propria *fairness opinion* in data 2 luglio 2023, la quale è allegata al parere dell'Amministratore Indipendente.

Alla luce di tutto quanto illustrato nel Parere dell'Amministratore Indipendente e della *fairness opinion* resa dall'Esperto Indipendente dell'Amministratore Indipendente, l'Amministratore Indipendente ha concluso ritenendo, sulla base degli elementi a propria disposizione, che il Corrispettivo sia congruo dal punto di vista finanziario.

Per un'analisi delle considerazioni svolte dall'Amministratore Indipendente si rinvia al Parere dell'Amministratore Indipendente allegato al presente Comunicato dell'Emittente.

5.4.3 Fairness Opinion

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di poter valutare con maggiore completezza la congruità del Corrispettivo, ha conferito allo studio Buttignon Zotti Milan & Co. l'incarico di Esperto Indipendente, con lo scopo di fornire elementi, dati e riferimenti utili a supporto delle proprie valutazioni.

L'Esperto Indipendente ha rilasciato la propria *Fairness Opinion* in data 2 luglio 2023, prestando il proprio consenso a che il Consiglio di Amministrazione di Labomar potesse visionarla e fare riferimento alla stessa e alle analisi di supporto per valutare, sulla base delle metodologie utilizzate dall'Esperto Indipendente, le conclusioni da questi raggiunte, al fine di poter esprimere la propria autonoma valutazione in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

Copia della *Fairness Opinion* - cui si rinvia per un'illustrazione approfondita delle analisi svolte e delle metodologie utilizzate - è allegata al presente Comunicato.

L'Esperto Indipendente ha svolto la propria analisi in posizione di terzietà, utilizzando metodologie valutative che rientrano tra quelle accettate dalla prassi professionale e di mercato. In particolare, nell'ambito delle analisi svolte e concernenti la congruità del Corrispettivo, l'Esperto Indipendente, al fine di pervenire alla stima del valore del capitale economico e del valore per azione

dell'Emittente, fermi restando i presupposti e le limitazioni previste nella *Fairness Opinion*, ha ritenuto di adottare le seguenti metodologie: (i) Metodo dei flussi di cassa attualizzati (*Discounted Cash Flow* o DCF); (ii) Metodo dei multipli di mercato, declinato nelle varianti dei multipli di borsa e delle transazioni comparabili; e (iii) Metodo comparativo rispetto ai Premi in OPA

Tenuto conto delle risultanze delle metodologie valutative adottate e delle analisi effettuate, la seguente tabella ricapitola i risultati raggiunti dall'Esperto Indipendente e indica gli intervalli (valore minimo e valore massimo) dei prezzi per Azione derivanti dall'applicazione delle metodologie valutative di cui sopra, unitamente all'indicazione del prezzo medio minimo e massimo:

Metodologia Applicata	Valore minimo (euro)	Valore massimo (euro)
Metodo DCF	9,40	10,10
Metodo dei Multipli di Borsa	9,41	10,48
Metodo delle transazioni comparabili	8,50	10,77
Media	9,16	10,60

L'Esperto Indipendente ha svolto analisi ulteriori analizzando il valore per azione di Labomar che deriverebbe dall'applicazione al prezzo di borsa della stessa dei premi corrisposti nelle offerte pubbliche di acquisto volontarie rilevati sui mercati gestiti da Borsa Italiana. Sono state escluse le operazioni avvenute sul capitale di società target operanti nel settore finanziario o assicurativo. I risultati derivanti da queste analisi implicano un valore per azione nel range compreso tra Euro 9,33 e Euro 11,07.

L'Esperto Indipendente riporta inoltre nella *Fairness Opinion* che le più recenti ricerche degli analisti di mercato sul prezzo *target* della Società evidenziano che lo stesso si è attestato "*ad un valore compreso nell'intervallo tra Euro 10,00 ed Euro 10,30 rispetto ad un prezzo di quotazione medio (ponderato per i volumi) dell'ultimo mese prima della data di offerta pari a Euro 8,54*".

Nella *Fairness Opinion* l'Esperto Indipendente ha ritenuto che, nel contesto dell'Offerta, il Corrispettivo sia congruo dal punto di vista finanziario per i titolari delle Azioni diversi dall'Offerente ovvero da qualunque altro soggetto che agisca di concerto con l'Offerente.

6. INDICAZIONI IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

Con riferimento alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'operazione nel contesto della quale è stata promossa l'Offerta, si segnala che, come indicato nel precedente paragrafo 3.2:

- Walter Bertin, per conto di LBM e per proprio conto, ha dichiarato di aver partecipato alle trattative che hanno condotto alla stipula dell'Accordo di Investimento, nonché degli ulteriori Accordi Contrattuali di cui lo stesso e / o LBM costituiscono parte e più in generale alla promozione dell'Offerta;

- Claudio De Nadai ha altresì dichiarato di aver partecipato alle trattative che hanno condotto alla stipula dell'Accordo di Investimento, nonché degli ulteriori Accordi Contrattuali di cui lo stesso è parte e più in generale alla promozione dell'Offerta; e

- Lorenzo Zambon, per conto di Master Lab, ha altresì dichiarato di aver partecipato alle trattative che hanno condotto alla stipula degli Accordi ML-CCP e dell'Accordo di Adesione all'Offerta, e più in generale alla promozione dell'Offerta.

Fatto salvo quanto sopra riportato, al Consiglio di Amministrazione risulta che nessun altro suo componente ha partecipato a qualunque titolo alle trattative per la definizione dell'operazione nel contesto della quale è stata promossa l'Offerta.

7. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

7.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi alla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio approvato

In data 29 marzo 2023 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

In data 4 maggio 2023, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio di Labomar al 31 dicembre 2022 e presentato il bilancio consolidato del Gruppo Labomar per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato dell'Emittente sono a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/>.

Non sussistono fatti di rilievo successivi alla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio approvato dall'Emittente che non siano stati oggetto di comunicazione al mercato da parte dell'Emittente stessa.

7.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta

Non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente rispetto a quanto già indicato nel Paragrafo B.2.10 del Documento di Offerta. Si segnala che secondo quanto previsto dal calendario pubblicato dall'Emittente sul proprio sito web www.labomar.com, in data 20 luglio 2023 è prevista la comunicazione dei dati di fatturato consolidato del Gruppo Labomar al 30 giugno 2023.

8. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente - preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta e nell'ulteriore Documentazione Esaminata, tenuto conto delle valutazioni espresse

dall'Amministratore Indipendente nel proprio Parere e da Pirola Corporate Finance nella propria *fairness opinion* nonché del contenuto della *Fairness Opinion* – ha approvato il presente Comunicato a maggioranza con il voto favorevole di tutti i consiglieri presenti alla riunione del 3 luglio 2023, fatta eccezione per il voto contrario espresso dal Consigliere Renzo Torchiani.

Con riferimento al Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione, ad esito delle proprie valutazioni, anche tenuto conto delle valutazioni espresse dall'Amministratore Indipendente nel proprio Parere e da Pirola Corporate Finance nella propria *fairness opinion* nonché del contenuto della *Fairness Opinion*, lo ha ritenuto congruo dal punto di vista finanziario. Il Consiglio di Amministrazione precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento delle Azioni di Labomar, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta e in ogni altro documento relativo all'Offerta.

Il presente Comunicato dell'Emittente, unitamente ai suoi allegati, viene pubblicato assieme al Documento di Offerta di cui costituisce parte integrante e sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo <https://labomar.com/opa/>.

ALLEGATI

- a) Parere dell'Amministratore Indipendente con allegata *fairness opinion* rilasciata da Pirola Corporate Finance;
- b) Fairness Opinion rilasciata dallo studio Buttignon Zotti Milan & Co in persona del Prof. Fabio Buttignon.

Istrana (TV), 3 luglio 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Walter Bertin



PARERE DELL'AMMINISTRATORE INDIPENDENTE DI LABOMAR S.P.A.

ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA LBM Next S.p.A.

1. Premesse

1.1 L'OPA promossa da LBM Next S.p.A.

Con comunicato diffuso il 22 maggio 2023 (il "**Comunicato sull'OPA**"), LBM Next S.p.A. ("**LBM Next**" o "**Offerente**") ha reso noto al mercato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), la decisione di promuovere - di concerto con il Veicolo CCP, LBM Holding s.r.l., Claudio De Nadai, Walter Bertin, Sabrina Gasparato, Sonia Sartori e Master Lab S.A. ("**Persone che Agiscono in Concerto**") - un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l' "**Offerta**" o "**OPA**"), anche ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti, per un massimo di 5.987.486 azioni di Labomar S.p.A. ("**Labomar**" o "**Emittente**"), alla data di diffusione del Comunicato sull'OPA rappresentative del 32,393% del capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle azioni dell'Emittente al netto delle (i) n. 12.447.033 azioni ordinarie, rappresentative del 67,339% circa del capitale sociale dell'Emittente, detenute da LBM Holding s.r.l., e (ii) n. 49.524 azioni ordinarie, rappresentative dello 0,268% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Claudio De Nadai.

In data 5 giugno 2023 LBM Next ha trasmesso all'Emittente una prima bozza del Documento di Offerta, successivamente aggiornando l'Emittente in merito alle modifiche via via apportate a tale bozza sino alla data del 1 luglio 2023.

Secondo quanto risulta dal Paragrafo E.1.6 del Documento di Offerta (nell'ultima versione pervenuta anteriormente alla redazione del presente parere, datata 1° luglio 2023) e dai comunicati successivamente diffusi al mercato, dopo la data di diffusione del Comunicato sull'OPA il Veicolo CCP ha acquistato un certo numero di azioni ordinarie dell'Emittente, le quali - a integrazione di quanto indicato nel Comunicato sull'OPA - saranno estranee all'Offerta (unitamente alle azioni dell'Emittente che il Veicolo CCP dovesse ulteriormente acquistare).

Ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione di Labomar è tenuto a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'OPA e la propria valutazione sulla medesima, nonché la valutazione degli effetti che l'eventuale successo dell'OPA avrà sugli interessi dell'impresa (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Tenuto conto che la partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto nel capitale sociale di Labomar è superiore alla soglia di cui all'art. 106, comma 1, del TUF (ossia la soglia del 30% del capitale sociale), l'Offerta ricade nella fattispecie di cui all'art. 39-bis, comma 1, lettera a), n. 4, del Regolamento Emittenti. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione, l'amministratore indipendente di Labomar è chiamato a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull'OPA e sulla congruità del corrispettivo dell'OPA, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti (il "**Parere**").

2. Finalità e limitazioni

Il Parere intende contribuire all'assunzione, da parte degli azionisti di Labomar, di una scelta informata in relazione all'OPA, sia dal punto di vista della congruità del corrispettivo offerto, sia in relazione all'OPA nel suo complesso.

Si precisa, in ogni caso, che il Parere viene redatto esclusivamente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e viene messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ai fini del rilascio, da parte di quest'ultimo, del successivo Comunicato dell'Emittente.

Pertanto, il Parere non sostituisce in alcun modo il Comunicato dell'Emittente né il Documento di Offerta, non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o non aderire all'OPA e non sostituisce il giudizio di ciascun azionista in relazione all'OPA.

3. Attività dell'Amministratore Indipendente

3.1 Redazione del Parere

Il presente parere è stato predisposto, con l'ausilio di propri consulenti, dal Dr. Alberto Baban, unico amministratore di Labomar in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF come richiamati dall'147-ter, comma 4, del TUF (l'"**Amministratore Indipendente**"), il quale ha dichiarato di non trovarsi in alcuna situazione di correlazione con i soci di LBM Next.

3.2 Nomina dell'esperto indipendente

In data 25 maggio 2023 l'Amministratore Indipendente ha individuato Pirola Corporate Finance S.p.A. ("**Pirola Corporate Finance**") quale esperto indipendente, ai sensi dell'art. 39-bis, secondo comma, del Regolamento Emittenti (l'"**Esperto Indipendente**"), conferendogli l'incarico di rilasciare una *fairness opinion* (la "**Fairness Opinion**") sul corrispettivo offerto da LBM Next in relazione all'OPA.

L'Esperto Indipendente è stato individuato ad esito di una procedura di selezione effettuata dall'Amministratore Indipendente sulla base di criteri predeterminati, tra i quali competenze professionali, corrispettivo richiesto e assenza di relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie (attuali o intrattenute negli ultimi tre anni), tali da pregiudicarne l'indipendenza, con (i) Labomar e le società o altri soggetti ad essa correlate, (ii) i soci di LBM Next e i relativi *advisor* finanziari nell'ambito dell'OPA nonché i soggetti che li controllano, le società o altri soggetti dagli stessi controllati e le società o altri soggetti sottoposti a comune controllo e (iii) gli amministratori delle società o degli altri soggetti di cui ai precedenti punti (i) e (ii).

3.3 Documentazione esaminata

Ai fini della redazione del Parere, l'Amministratore Indipendente ha esaminato la seguente documentazione:

- il Comunicato sull'OPA;
- il Documento di Offerta, nella versione da ultimo trasmessa a Labomar in data 1° luglio 2023;
- la *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente rilasciata in data 2 luglio 2023.

4. Elementi essenziali dell'OPA

4.1 L'OPA

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta:

- l'OPA è promossa da LBM Next ed ha a oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Labomar, al netto di (i) le n. 12.447.033 azioni ordinarie, rappresentative del 67,339% circa del capitale sociale dell'Emittente, che, secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, sono detenute da LBM Holding s.r.l.; (ii) le n. 49.524 azioni ordinarie, rappresentative dello 0,268% del capitale sociale dell'Emittente, che, secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, sono detenute da Claudio De Nadai; (iii) le ulteriori azioni ordinarie dell'Emittente detenute dal Veicolo CCP alla data del Documento di Offerta (da quest'ultimo acquistate successivamente alla data di diffusione del Comunicato sull'OPA) nonché (iv) le ulteriori azioni ordinarie dell'Emittente che l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto dovessero acquistare successivamente alla data del Documento di Offerta al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile e ad un prezzo per azione non superiore al Corrispettivo (come *infra* definito);
- l'OPA è promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF;
- per quanto a conoscenza dell'Amministratore Indipendente, le azioni di Labomar sono libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, e dovranno essere liberamente trasferibili a LBM Next;
- senza pregiudizio per quanto indicato nel precedente primo punto del presente paragrafo, l'OPA è rivolta a tutti i titolari di azioni dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni;
- l'OPA è promossa in Italia e non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone e in Australia, né in qualsiasi altro paese in cui l'OPA non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte di LBM Next.

4.2 Finalità dell'OPA

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, l'OPA è finalizzata:

- alla revoca delle azioni di Labomar dalla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (c.d. *delisting*);
- alla crescita e allo sviluppo del business dell'Emittente e delle sue controllate, mediante l'integrazione delle competenze imprenditoriali di LMB Holding s.r.l. e di Claudio De Nadai e del know-how finanziario e relazionale di Charterhouse.

Per maggiori informazioni con riferimento alle finalità dell'OPA si rinvia alle Sezioni 5 e G.2 del Documento di Offerta.

4.3 Corrispettivo

Il corrispettivo dell'OPA è pari a Euro 10,00 per ogni azione di Labomar portata in adesione all'OPA (il "**Corrispettivo**").

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta nonché nel Comunicato sull'OPA, il Corrispettivo (i) incorpora un premio pari al 14,1% rispetto al prezzo ufficiale per azione rilevato il 19 maggio 2023 (ultimo giorno di borsa aperta antecedente la data del Comunicato sull'OPA) e (ii) rappresenta inoltre un premio del 17,6%, 17,8%, 19,0% e 20,1% rispetto alla media aritmetica ponderata del prezzo ufficiale di ciascuna azione, rispettivamente, dell'ultimo mese, degli ultimi tre mesi, degli ultimi sei mesi e degli ultimi dodici mesi antecedenti alla data del 19 maggio 2023 (inclusa).

Per maggiori informazioni con riferimento al Corrispettivo si rinvia alle Sezioni 3 ed E del Documento di Offerta.

5. Valutazione dell'Amministratore Indipendente



5.1 Congruià del Corrispettivo e Fairness Opinion

Al fine di valutare la congruità del Corrispettivo dal punto di vista finanziario, l'Amministratore Indipendente ha analizzato i contenuti e le conclusioni della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente.

Ai fini della valutazione della congruità del Corrispettivo, l'Esperto Indipendente ha applicato più metodologie valutative e in particolare: (i) il metodo finanziario o *Discounted Cash Flow* ("DCF"); (ii) il metodo dei multipli di mercato EV/Ricavi; (iii) il metodo dei multipli di mercato EV/EBITDA e (iv) il metodo dei multipli delle transazioni EV/EBITDA.

In particolare:

- l'Esperto Indipendente ha applicato il metodo del *discounted cash flow* nella versione *unlevered*. In considerazione del fatto che non esiste un piano economico-finanziario aggiornato dal Management, ai fini dell'analisi valutativa il DCF è stato basato sulle proiezioni economico-finanziarie elaborate da Corporate Family Office SIM e Intesa Sanpaolo S.p.A. nei relativi *equity report* (disponibili anche sul sito di Borsa Italiana nella sezione "studi societari") e su altre informazioni pubblicamente disponibili. L'Esperto Indipendente ha rilevato l'inesistenza di elementi tali da far ritenere il Corrispettivo non congruo dal punto di vista finanziario rispetto all'intervallo di valori determinato con tale metodo;
- l'Esperto Indipendente ha applicato il metodo comparativo dei multipli di mercato EV/Ricavi ed EV/EBITDA sulla base di un campione di società comparabili con dati significativi. L'Esperto Indipendente ha rilevato l'inesistenza di elementi tali da far ritenere il Corrispettivo non congruo dal punto di vista finanziario rispetto all'intervallo di valori determinato con tale metodo;
- l'Esperto Indipendente ha applicato il metodo comparativo dei multipli delle transazioni EV/EBITDA sulla base di un campione di transazioni comparabili recenti con dati significativi. L'Esperto Indipendente ha rilevato l'inesistenza di elementi tali da far ritenere il Corrispettivo non congruo dal punto di vista finanziario rispetto all'intervallo di valori determinato con tale metodo.

Complessivamente, il valore economico per azione derivante dall'applicazione dei metodi sopra riportati risulta collocarsi nel *range* superiore dei metodi applicati e, conseguentemente, risulta premiante per i soci che aderiranno all'OPA.

Pertanto, sulla base delle risultanze e delle verifiche di controllo sopra illustrate, l'Amministratore Indipendente condivide le conclusioni dell'Esperto Indipendente e osserva in particolare che:

- il Corrispettivo risulta congruo dal punto di vista finanziario rispetto al *range* di valori determinati con i metodi adottati dell'Esperto Indipendente e risulta premiante per i soci che aderiranno all'OPA;
- l'Esperto Indipendente ha inoltre i) analizzato l'andamento del prezzo di borsa del titolo Labomar, ii) confrontato il prezzo medio ponderato del titolo rispetto ai risultati ottenuti con i metodi applicati, iii) verificato la congruità dal punto di vista finanziario del prezzo dell'OPA rispetto all'attuale corso azionario del titolo, iv) verificato la congruità dal punto di vista finanziario del premio associato al prezzo dell'OPA con i premi medi delle OPA relative agli ultimi dieci anni, escluse le OPA dei settori finanziari, assicurativi e immobiliari e v) analizzato gli *equity report* elaborati dagli analisti finanziari Corporate Family Office SIM S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. Research Department (disponibili anche sul sito di Borsa Italiana nella sezione "studi societari").

5.2 Valutazione dell'OPA

L'Amministratore Indipendente fa constatare che:



- a) nello svolgimento delle attività istruttorie dallo stesso condotte in relazione all'OPA, anche sulla base dei lavori e della Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente, l'Amministratore Indipendente ha esaminato tutti i pertinenti aspetti e profili utili per l'apprezzamento dell'OPA, la valutazione della stessa e della congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo per le finalità sia del Comunicato dell'Emittente da approvarsi da parte del Consiglio di Amministrazione di Labomar sia del Parere;
- b) il Parere riguarda essenzialmente i contenuti prescritti dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti relativamente alla congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo e alla valutazione dell'OPA;
- c) l'Amministratore Indipendente, avvalendosi del complessivo lavoro istruttorio condotto, concorrerà, unitamente agli altri consiglieri, nella loro qualità di componenti del Consiglio di Amministrazione, alle valutazioni e deliberazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Comunicato dell'Emittente.

6. Conclusioni

Alla luce di quanto precede l'Amministratore Indipendente:

- a) esaminati i contenuti del Documento di Offerta e della ulteriore documentazione relativa all'OPA;
- b) considerato che la valutazione di Labomar, esperita dall'Esperto Indipendente attraverso plurime metodologie, esprime un *range* del valore fondamentale dell'azione tale da far collocare il Corrispettivo nella parte superiore di tale *range*, risultando dunque il Corrispettivo premiante per ciascun azionista;
- c) valutato che il Parere viene reso ai sensi e per gli effetti dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e, dunque, ai soli fini del rilascio, da parte del Consiglio di Amministrazione di Labomar, del successivo Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, commi 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti,

ritiene, sulla base degli elementi a propria disposizione, che il Corrispettivo sia congruo dal punto di vista finanziario.

Milano, 2 luglio 2023



L'Amministratore Indipendente

Dr. Alberto Baban

Labomar S.p.A.

Fairness Opinion

2 luglio 2023

Indice

1.	PREMESSA	3
2.	OGGETTO DELL'INCARICO.....	3
3.	LA DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA.....	4
4.	LE ATTIVITÀ SVOLTE.....	4
5.	IL VALORE TEORICO ECONOMICO CORRENTE DELLA SOCIETÀ	5
6.	PRINCIPALI CRITICITÀ DEL PROCESSO VALUTATIVO.....	6
7.	IPOTESI E LIMITI.....	7
8.	CONCLUSIONI	8

1. Premessa

In data 21 maggio 2023 è stato sottoscritto un accordo di investimento (“Accordo di Investimento”) tra LBM Holding S.r.l. (di seguito “LBM Holding”), il dott. Claudio De Nadai, nato a Treviso il 6 ottobre 1964 (di seguito “CDN”, LBM Holding e CDN congiuntamente i “Soci Rilevanti”) e il veicolo CCP No. 7.2 Limited (controllato in ultima istanza da Charterhouse GP LLP “Veicolo di Charterhouse”) - a cui Sonia Sartori, coniuge in regime di comunione dei beni con CDN, ha aderito ai fini della prestazione del consenso richiesto ex art. 180 c.c. - a seguito del quale LBM Next S.p.A. (“LBM Next”), costituita in data 8 maggio 2023 dai Soci Rilevanti, ha promosso una offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (“OPA”) avente ad oggetto le azioni ordinarie in circolazione di Labomar S.p.A. (“Labomar” o la “Società” o l’“Emittente”).

L’offerta (“Offerta” o “OPA”) prevede l’acquisto della totalità delle azioni di Labomar al netto delle (i) n. 12.447.033 azioni ordinarie, rappresentative del 67,339% circa del capitale sociale dell’Emittente, detenute da LBM; e (ii) n. 49.524 azioni ordinarie, rappresentative dello 0,268% del capitale sociale dell’Emittente detenute da CDN e (iii) quelle detenute dal Veicolo di Charterhouse, al prezzo di 10 euro per azione (“Corrispettivo”) nonché (iv) le ulteriori azioni ordinarie dell’Emittente che LBM Next e/o le persone che agiscono di concerto, come definite nel documento di offerta, dovessero acquistare successivamente alla data del Documento di Offerta al di fuori dell’Offerta, nel rispetto della normativa applicabile e ad un prezzo per azione non superiore al Corrispettivo.

In data 22 maggio 2023 è stato diffuso il comunicato ex art. 102 TUF che contiene anche i principali termini dell’Offerta.

2. Oggetto dell’Incarico

In relazione a quanto sopra Labomar ha conferito l’incarico (“Incarico”) a Pirola Corporate Finance S.p.A. (“Pirola Corporate Finance”) allo scopo di supportare l’amministratore indipendente della Società - Dott. Alberto Baban (“Amministratore Indipendente”) - nelle valutazioni e attività che lo stesso dovrà svolgere a norma dell’articolo 39-bis del Regolamento Emittenti Consob¹, al fine di potersi esprimere in merito alla congruità del prezzo unitario di € 10 sulle azioni ordinarie di Labomar oggetto dell’OPA volontaria totalitaria promossa da LBM Next ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, nonché ai sensi dell’articolo 6-bis del Regolamento Euronext Growth Milan e degli articoli 8 e 9 dello Statuto di Labomar.

Tale attività è finalizzata a supportare l’Amministratore Indipendente della Società, il quale, a norma dell’articolo 39-bis del Regolamento Emittente Consob, è tenuto a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull’Offerta e sulla congruità del Corrispettivo.

Di seguito vengono descritti sinteticamente la documentazione utilizzata, le ipotesi, i limiti e le attività svolte da Pirola Corporate Finance, nonché le conclusioni.

¹ Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

3. La documentazione utilizzata

Le nostre conclusioni si sono basate su quanto desumibile dall'analisi della documentazione disponibile fino alla data di redazione della presente relazione con particolare riferimento a:

- bilanci consolidati di Labomar relativi agli esercizi 2019-2022;
- dati gestionali di Labomar e delle partecipate relativi all'esercizio 2022 inclusivi del budget consolidato 2022;
- purchase price allocation relativo all'acquisizione di Welcare;
- purchase price allocation relativo all'acquisizione di Labiotre;
- impairment test report 2022 relativo alla partecipazione detenuta in Welcare;
- impairment test report 2022 relativo alla partecipazione detenuta in Labiotre;
- impairment test report 2022 relativo alla partecipazione detenuta in ImportFab;
- equity report elaborati da Corporate Family Office SIM S.p.A. fino ad aprile 2023;
- equity report elaborati da Intesa Sanpaolo S.p.A. Research Department fino ad aprile 2023;
- documento di ammissione alle negoziazioni di Labomar del 30 settembre 2020;
- report di mercato relativi al settore di riferimento elaborati da PhamaLinea nel corso del 2022 e Frost&Sullivan e IQVIA nel corso del 2023;
- lista dei maggiori competitors di Labomar;
- prospetto dei ricavi e costi non ricorrenti relativi agli esercizi 2020-2022;
- comunicati stampa relativi all'operazione;
- bozza del Documento di Offerta;
- bozza del comunicato dell'Emittente.

In aggiunta a quanto sopra sono state raccolte ulteriori informazioni tramite colloqui e sessioni di approfondimento con la Società e i suoi consulenti, in relazione alla struttura organizzativa, al modello gestionale e commerciale e al settore di riferimento.

Ci è stato confermato che rispetto alla data di riferimento dell'analisi valutativa non si sono verificati eventi tali da poter avere un impatto rilevante sulla valutazione della Società e delle sue azioni. Ogni integrazione, modifica o successivo aggiornamento delle informazioni rese disponibili, tra cui la documentazione di cui sopra, renderà i contenuti della presente relazione superati e non più rilevanti.

Si è fatto, inoltre, ricorso ad altre informazioni pubblicamente disponibili tra le quali:

- ricerche di mercato relative a società operanti nel settore di riferimento;
- informazioni finanziarie (quali prezzi di borsa, dati economico-patrimoniali, ecc.) ottenute attraverso banche dati specializzate;
- ricerche sul settore di riferimento.

Il nostro lavoro si è necessariamente basato sulle informazioni che sono disponibili e valutabili alla data del presente documento.

4. Le attività svolte

Data la finalità dell'incarico ed in funzione delle informazioni disponibili l'analisi della congruità del Corrispettivo è stata effettuata facendo riferimento al cosiddetto valore teorico economico delle azioni dell'Emittente, e dunque al valore economico teorico del capitale della Società, attraverso l'applicazione

delle metodologie ritenute appropriate in fattispecie analoghe, come meglio specificato nel successivo paragrafo.

Tale valore teorico rappresenta il valore che in normali condizioni di mercato, può essere considerato congruo per il capitale di un'azienda, trascurando la natura delle parti, la loro forza contrattuale e gli specifici interessi per eventuali negoziazioni. Tale valore pertanto non tiene conto di eventuali attese soggettive, eventuali sinergie, della forza contrattuale delle parti, dei loro interessi che possono influire nella definizione del prezzo nell'ambito di una trattativa tra soggetti indipendenti.

Infatti, nell'individuazione del valore teorico, si è data priorità all'informazione di fonte esterna ed indipendente, utilizzando basi informative e ipotesi ragionevolmente obiettive e scevre da opinioni soggettive.

Siamo stati informati dell'assenza di eventi significativi occorsi alla Società successivamente al 31 dicembre 2022 e fino alla data del presente documento, fatto salvo l'Accordo di Investimento tra i Soci Rilevanti e il Veicolo di Charterhouse e il relativo addendum, volto sostanzialmente a modificare ed integrare la documentazione contrattuale in ragione degli acquisti delle azioni di Labomar effettuati dal Veicolo di Charterhouse successivamente alla data di diffusione del comunicato ex art. 102 TUF. Tale accordo di investimento prevede, inter alia, che LBM Next vari un primo aumento di capitale pari a nominali € 124.965.570 che sarà sottoscritto dai Soci Rilevanti in natura, apportando le loro azioni di Labomar, e un secondo aumento di capitale pari a nominali € 59.874.860 che sarà invece sottoscritto in denaro dal Veicolo di Charterhouse. In questo modo LBM Next sarà dotata dei capitali necessari per pagare il corrispettivo dell'OPA e sarà controllata al 67,348% da LBM Holding, allo 0,268% da CDN e al 32,384% dal Veicolo di Charterhouse, assumendo l'adesione totalitaria all'OPA. Tale Accordo di Investimento non ha impatto sulle conclusioni della presente Fairness Opinion in quanto avviene ad un valore che coincide con il Corrispettivo. Inoltre, siamo stati informati che Master Lab S.A. ha già assunto l'impegno ad aderire all'OPA per la totalità delle sue azioni.

Si segnala, altresì, che la valutazione di cui alla presente Fairness Opinion prescinde dal considerare gli eventuali effetti derivanti dall'evoluzione futura dell'attuale conflitto tra Russia e Ucraina, in quanto ad oggi non prevedibili né quantificabili.

La Società è stata esaminata e valutata, su base consolidata in condizioni "normali" di funzionamento (astraendo da eventi straordinari e non ricorrenti di gestione), nell'ipotesi di continuità aziendale con riferimento alla situazione in atto ed alle prospettive conosciute alla data del presente documento.

5. Il valore teorico economico corrente della Società

Metodologicamente, ai fini della formulazione delle considerazioni in merito alla congruità del Corrispettivo, si è fatto riferimento all'analisi del valore teorico economico corrente della Società, su base consolidata.

A tal fine sono stati applicati criteri di valutazione comunemente in uso nella prassi professionale e reputati idonei al fine di pervenire alla determinazione del valore teorico economico delle azioni dell'Emittente, tenuto, altresì, conto di quanto riportato nei Principi Italiani di Valutazione ("PIV"). Inoltre, nello svolgimento dell'incarico, Pirola Corporate Finance ha aderito al "Code of Ethical Principles for Professional Valuer" emesso dall'IVSC (*International Valuation Standard Council*).

Nello specifico, ai fini del nostro Incarico abbiamo svolto le seguenti attività:

- esame della documentazione messa a nostra disposizione relativa all'OPA;
- analisi dei dati storici di Labomar, del modello di business e del settore in cui opera;
- esame degli Equity Report pubblicati dagli analisti finanziari;
- analisi valutativa di Labomar e delle relative azioni mediante l'applicazione del metodo finanziario, metodo comparativo dei multipli di mercato e dei multipli delle transazioni;
- confronto tra premio offerto con quello storicamente riscontrato su OPA volontarie promosse sui mercati regolamentati italiani;
- analisi dell'andamento del prezzo delle azioni quotate di Labomar;
- confronto con la Società e i suoi consulenti.

Infine, si segnala che le analisi e valutazioni sono state effettuate in ipotesi di continuità aziendale, considerandone l'attuale configurazione e modello operativo di Labomar, nonché l'attuale contesto normativo e regolamentare.

6. Principali criticità del processo valutativo

Il processo valutativo è stato caratterizzato dalle seguenti criticità:

- assenza di un piano prospettico consolidato predisposto dalla Società;
- assenza di una situazione economico-patrimoniale intermedia successiva al 31 dicembre 2022 predisposta dalla Società;
- attuale contesto macroeconomico caratterizzato da molteplici incertezze derivanti dalla congiuntura economica;
- nell'applicazione dei metodi di valutazione sono stati utilizzati anche dati relativi a quotazioni di borsa e previsioni di analisti finanziari delle società comparabili pubblicamente disponibili che sono soggetti a fluttuazioni, anche significative;
- nell'ambito dell'Incarico sono state esaminate le più recenti ricerche degli analisti di mercato pubblicamente disponibili sul prezzo target della Società evidenziando, a solo scopo informativo, che lo stesso si è attestato ad un valore compreso nell'intervallo tra € 10,00 ed € 10,30 rispetto ad un prezzo di quotazione medio (ponderato per i volumi) dell'ultimo mese prima della data di annuncio dell'offerta pari a € 8,54. Come è noto, tali stime di target price rappresentano tuttavia, nella prassi dei report elaborati dagli analisti, il valore che si intende possa essere raggiunto dal titolo oggetto della ricerca nei 12 mesi seguenti la pubblicazione degli stessi.
- le società identificate come comparabili possono riflettere differenze anche sostanziali in termini di dimensione, posizionamento competitivo, gamma di prodotti, aree geografiche di riferimento, modello di business, redditività, livello degli investimenti, imposizione fiscale;
- le previsioni degli analisti finanziari e dei trend del settore contemplan una non eliminabile incertezza con una conseguente aleatorietà sulla misura e tempistica di effettiva realizzazione delle previsioni stesse, in particolare nel lungo periodo.

7. Ipotesi e limiti

Le nostre conclusioni sono da ritenersi basate sulle informazioni disponibili al momento in cui l'analisi è stata compiuta. La ricerca di tali informazioni è stata espletata nel rispetto del principio dell'oggettività escludendo quindi elementi informativi caratterizzati da interpretazioni e giudizi personali. Nel caso di cambiamenti sostanziali di uno o più elementi posti a base di quanto sopra, od in caso di eventi non prevedibili sorti nel corso del completamento dell'OPA, non si potrà più fare riferimento al presente documento per considerazioni sulla congruità dell'OPA stessa e non comporterà a carico di Pirola Corporate Finance l'obbligo di aggiornare, rivedere o riaffermare i contenuti o le conclusioni espresse nella Fairness Opinion.

I documenti e le informazioni utilizzate ai fini dello svolgimento del presente incarico non hanno costituito oggetto di verifiche, controlli, revisioni e/o certificazioni. Il nostro lavoro, pertanto, è stato effettuato facendo espressamente esclusivo affidamento sulla correttezza, completezza, accuratezza, aggiornamento e veridicità dei dati e delle informazioni utilizzate, che rimangono di esclusiva pertinenza e responsabilità della Società.

Non abbiamo eseguito, né avremmo dovuto eseguire, alcuna attività di verifica giuridico-legale di contenziosi in essere e/o contabile e fiscale della Società e pertanto, con riferimento alle conclusioni raggiunte formuliamo le consuete riserve d'uso.

Pertanto, nonostante Pirola Corporate Finance abbia svolto l'incarico con la massima diligenza, professionalità e indipendenza di giudizio, la stessa non assume alcuna responsabilità né fornisce alcuna garanzia in ordine alle informazioni e ai dati contenuti e/o riflessi nel presente documento, né in ordine agli altri elementi conoscitivi utilizzati ai fini della valutazione, la cui attendibilità potrebbe variare qualora dovesse emergere la non veridicità, correttezza, accuratezza, aggiornamento e veridicità, anche solo parziale, dei dati e delle informazioni utilizzate.

Infine, la Fairness Opinion non costituisce una raccomandazione né tantomeno deve essere intesa come tale, nei confronti di alcun soggetto, ad offrire azioni della Società a seguito dell'Offerta o in relazione alle modalità ai sensi delle quali l'azionista della Società dovrebbe votare ovvero agire in relazione all'Offerta ovvero a qualsiasi altra problematica ad essa inerente.

8. Conclusioni

Sulla base della documentazione disponibile, delle attività valutative svolte, di tutto quanto suddetto e tenuti presenti i limiti, le ipotesi e la natura dell'incarico, non sussistono elementi tali da far ritenere il Corrispettivo dell'OPA non congruo dal punto di vista finanziario.

Il presente documento è stato redatto ad uso esclusivo dell'Amministratore Indipendente della Società allo scopo sopra descritto e va considerato nella sua interezza. Pirola Corporate Finance non si assume alcuna responsabilità in caso di utilizzo avente finalità diverse da quelle citate nel presente documento ed in ogni caso nei confronti di terzi che verranno in possesso del presente o che verranno a conoscenza del suo contenuto.

Fermo restando quanto precede autorizziamo l'Amministratore Indipendente, che potrà far proprie le nostre considerazioni, ad allegare il presente documento al parere che emetterà a norma degli articoli 39 e 39-bis del Regolamento Emittenti Consob, nonché ad allegare il presente documento al comunicato che verrà emesso dalla Società ex articolo 103 TUF e quindi al documento di offerta.

Milano, 2 luglio 2023

In fede,

Paola Montrucchio



Spett.le
Labomar S.p.A.
Via N. Sauro, 35/1
31036 Istrana (TV)

Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione

Padova, 2 luglio 2023

Egregi Componenti del Consiglio di Amministrazione,

in data 22 maggio 2023 avete diffuso un comunicato per conto di LBM Next S.p.A. (l' "Offerente"), società costituita in data 08/05/2023 da LBM Holding S.r.l e dal dott. Claudio De Nadai, che comunicava di aver lanciato un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l' "Offerta" ovvero l' "Operazione") per l'acquisto di tutte le azioni ordinarie emesse e in circolazione della società Labomar S.p.A. (ciascuna, un' "Azione" e, congiuntamente, le "Azioni") dedotte le Azioni della Società detenute da LBM Holding s.r.l. e dal dott. Claudio de Nadai rappresentanti complessivamente circa il 67,6% del capitale sociale di Labomar S.p.A. (la "Società" o "Labomar"), per un ammontare pari ad Euro 10,00 per Azione (il "Corrispettivo").

Avete richiesto il parere (il "Parere") di Buttignon Zotti Milan & Co. (di seguito "BZM") in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, per i titolari delle Azioni (diversi dall'Offerente o da qualunque altro soggetto che agisca di concerto con l'Offerente) del Corrispettivo indicato nell'Offerta.

Informazioni alla base delle analisi

Ai fini della predisposizione del Parere, abbiamo:

- (i) preso atto dei termini e le condizioni finanziarie dell'Offerta, come riportati nel documento di offerta in bozza nella versione del 1° luglio 2023 ("Documento di Offerta");
- (ii) esaminato le relazioni finanziarie annuali della Società per gli esercizi 2019-2022;

BZM

- (iii) analizzato le previsioni finanziarie e altri dati pubblicamente disponibili e tenuto sessioni di approfondimento con il management della Società;
- (iv) discusso con i vostri consulenti finanziari taluni dettagli contabili e le prospettive di investimento della Società e di ritorno in termini di ricavi e margini incrementali;
- (v) raccolto le informazioni pubbliche su altre società operanti in settori da noi ritenuti in linea di principio rilevanti nella valutazione del business della Società;
- (vi) analizzato i corsi azionari storici e i volumi delle contrattazioni relativi alle Azioni;
- (vii) misurato i premi riconosciuti nelle offerte pubbliche volontarie in Italia nell'ultimo decennio;
- (viii) condotto gli altri studi, analisi e indagini finanziarie da noi ritenuti opportuni consultando, tra gli altri, il database Standard and Poor's Capital IQ e Merger Market.

Nella stesura del Parere abbiamo assunto e fatto affidamento, senza alcuna verifica indipendente, sulla correttezza e completezza di tutte le informazioni di cui sopra. Non abbiamo fornito, ottenuto o esaminato, per vostro conto, alcun parere specialistico, quali a titolo esemplificativo ma non esaustivo, pareri legali, contabili, attuariali, ambientali, informatici o fiscali, e, di conseguenza, il nostro elaborato non tiene in considerazione le possibili implicazioni conseguenti.

Abbiamo, inoltre, assunto che le valutazioni delle attività e delle passività siano congrue e ragionevoli. Non abbiamo sottoposto ad analisi, valutazioni o stime indipendenti le attività e passività (potenziali e non) della Società, ovvero non abbiamo condotto analisi, valutazioni o stime indipendenti in merito alla solvibilità o al fair value della Società e non è stata da noi fornita alcuna valutazione o stima a tal riguardo. Per quanto concerne le previsioni e le proiezioni economico-finanziarie utilizzate nelle nostre analisi, abbiamo rielaborato le analisi condotte dagli analisti di Borsa sulla base delle stime ed opinioni ad oggi disponibili concernenti la performance futura della Società. Non assumiamo alcuna responsabilità od obbligazione, né esprimiamo alcun punto di vista, in relazione ad alcuna di tali previsioni o proiezioni ovvero in merito alle assunzioni sulle quali si basano.

Il Parere si fonda, inoltre, sul fatto che l'Operazione sia attuata in conformità con i termini e le condizioni di cui al Documento d'Offerta senza rinunce o modifiche di alcun termine sostanziale della stessa. Abbiamo assunto, altresì, che tutte le approvazioni o autorizzazioni governative, regolamentari o di altro tipo, necessarie ai fini del completamento dell'Offerta,

BZM

siano ottenute senza che vi sia alcuna riduzione dei valori relativi all'Offerta per i soci della Società, ovvero senza che vi sia alcun effetto negativo per l'Operazione.

Il Parere, inoltre, riflette necessariamente le condizioni finanziarie, economiche, monetarie, di mercato e le altre condizioni esistenti alla data di riferimento delle stime, nonché le informazioni che ci sono state fornite alla medesima data. Gli eventi ovvero le circostanze verificatisi successivamente a tale data (incluse modifiche legislative e regolamentari) potrebbero incidere sulle conclusioni del Parere e sulle assunzioni utilizzate nella predisposizione dello stesso, tuttavia, noi non abbiamo alcun obbligo di aggiornare, modificare o confermare il Parere.

Il ruolo di BZM

Noi agiamo in qualità di consulente finanziario indipendente del Consiglio di Amministrazione della Società, assistendo il Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni ai fini della redazione del comunicato dell'emittente di cui agli articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti e saremo remunerati per i nostri servizi, con una commissione che sarà corrisposta al momento della consegna del Parere non condizionata al completamento dell'Offerta.

Il Parere è espresso esclusivamente nell'interesse del Consiglio di Amministrazione della Società ed ha ad oggetto la congruità dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo dovuto ai sensi dell'Offerta nei confronti dei titolari delle Azioni (diversi dall'Offerente e di qualunque altro soggetto che agisca di concerto con l'Offerente) e non valuta alcun altro aspetto o implicazione dell'Operazione. Il Parere non costituisce una raccomandazione né tantomeno deve essere inteso come tale, nei confronti di alcun soggetto, ad offrire azioni della Società a seguito dell'Offerta o in relazione alle modalità ai sensi delle quali l'azionista della Società dovrebbe votare ovvero agire in relazione all'Offerta ovvero a qualsiasi altra problematica ad essa inerente.

Il Parere è riservato e non potrà essere divulgato, comunicato o essere fatto riferimento allo stesso (in tutto o in parte) a terzi, ad alcun fine, senza la nostra previa autorizzazione scritta, fatta salva la possibilità di allegare e pubblicare il Parere unitamente al comunicato della Società relativo all'Offerta, ai sensi dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti.

BZM

Metodologie di valutazione adottate e sintesi dei risultati

Di seguito presentiamo una breve sintesi delle principali analisi e valutazioni che abbiamo ritenuto opportuno elaborare in relazione alla predisposizione del Parere. Quanto descritto non dà conto in dettaglio del complesso processo che abbiamo svolto e che si fonda su vari elementi, tra i quali la raccolta ed elaborazione di parametri valutativi, l'analisi di significatività e sensitività degli stessi, l'articolazione dei metodi di valutazione per individuare i più appropriati e pertinenti, l'applicazione di questi ultimi in diverse varianti al fine di cogliere le caratteristiche peculiari della Società.

Nelle valutazioni elaborate è stata assunta una prospettiva stand-alone, prescindendo, quindi, da ogni considerazione concernente eventuali sinergie operative e/o impatti fiscali e/o finanziari o di altro tipo derivanti dal completamento dell'Offerta.

Al fine di valutare la congruità dell'Offerta siamo pervenuti alla stima del valore per azione adottando le seguenti metodologie valutative:

- Metodo dei flussi di cassa attualizzati (Discounted Cash Flow o DCF);
- Metodo dei multipli di mercato, declinato nelle varianti dei multipli di borsa e delle transazioni comparabili.

Metodo DCF

I dati economico-finanziari prospettici utilizzati per stimare il valore attuale dei flussi di cassa operativi sono stati declinati secondo due differenti scenari:

- (i) lo scenario con proiezioni analitiche a cinque anni sviluppato su un arco temporale che va dal 2023 al 2027. Questo scenario incorpora i soli investimenti annunciati dalla Società inclusi quelli per la realizzazione del nuovo polo logistico (denominato "L6"). Questa iniziativa è volta a migliorare la marginalità per effetto dell'internalizzazione di alcune funzioni al momento affidate a partner esterni;
- (ii) lo scenario con proiezioni analitiche a 8 anni che si sviluppa su un arco temporale che copre gli anni 2023-2030 e incorpora anche gli investimenti per la costruzione e la messa in funzione di nuovi stabilimenti produttivi, realizzati con la finalità di incrementare la capacità e di conseguenza i volumi di vendita.

BZM

Per entrambi gli scenari, non disponendo del piano industriale della Società, per gli anni 2023-2025, le nostre analisi si sono basate su previsioni derivate principalmente dalle proiezioni degli analisti di Borsa riportate nelle più recenti Equity Research. Per i successivi esercizi, nel primo scenario, i ricavi 2026 e 2027 sono stati assunti in crescita ad un tasso annuo in linea con le indicazioni dei report di settore e con le aspettative di inflazione. Nel secondo scenario, i ricavi nel periodo 2026-2030 sono stati previsti in crescita ad un tasso annuo decrescente, con una marginalità a livello di EBITDA stabile, espressa in percentuale sui ricavi.

Per la stima dei flussi oltre l'orizzonte di previsione analitica è stato considerato un tasso di crescita di lungo periodo pari al 2,5%, che sconta l'inflazione attesa e una crescita reale positiva in relazione agli elementi di attrattività del settore in cui opera la Società.

I flussi di cassa operativi e il valore al termine del periodo di previsione analitica sono stati attualizzati al costo medio ponderato del capitale (WACC), per ottenere il valore del capitale investito operativo, che, integrato del valore delle partecipazioni di minoranza, consente di giungere al valore delle attività aziendali (Enterprise Value, EV).

Dall'EV, dedotta la Posizione Finanziaria Netta al 31/12/2022 e stimando ininfluenza il valore del capitale di terzi, si perviene al valore del patrimonio netto, che rapportato al numero di azioni, restituisce un valore per azione alla data di riferimento compreso tra € 9,40 e € 10,10.

Metodo dei multipli di mercato

Il secondo metodo valutativo, complementare al DCF, è basato sull'osservazione dei prezzi di mercato di società comparabili. In particolare, si è fatto riferimento al rapporto tra valore delle attività (Enterprise Value) e margine operativo lordo (EBITDA) di un campione di società comparabili quotate (multipli di borsa) e di un campione di società target oggetto di transazioni sul capitale (multipli di transazioni comparabili).

Multipli di borsa

È stato analizzato un campione costituito da 17 società quotate attive nel settore nutraceutico e/o farmaceutico, per lo più operanti in Europa e Stati Uniti. Seppur consapevoli che la maggior parte di queste società adotti un modello di business

BZM

parzialmente diverso da quello di Labomar, sono state considerate come comparabili in relazione alle caratteristiche del mercato di riferimento e del portafoglio di offerta.

Per ciascuna delle società selezionate è stato rilevato nel database Standard and Poor's Capital IQ il valore del multiplo di EV/EBITDA 2023. Il valore di Enterprise Value (EV) è stato stimato a partire dalla capitalizzazione media a un mese dalla data di rilevazione (19/05/2023). Ai fini dell'applicazione del metodo valutativo, è stato calcolato il valore mediano del multiplo EV/EBITDA 2023 sull'intero panel, pari a 10,5x.

È stata poi performata la regressione dei multipli EV/EBITDA 2023 di ciascuna società rispetto alla corrispondente percentuale di EBITDA margin 2023, pervenendo ad un multiplo regredito di Labomar in funzione dell'EBITDA margin 2023 pari a 11,5x.

I moltiplicatori così ottenuti sono stati applicati al dato consolidato di EBITDA 2023 per ottenere l'EV.

Seguendo, successivamente, il medesimo procedimento applicato per il metodo DCF si giunge a un valore per azione alla data di riferimento compreso tra € 9,41 e € 10,48.

A partire dal panel iniziale è stato individuato anche un campione più ristretto, in ragione del miglior grado di comparabilità di talune società rispetto a Labomar, per cui è stato calcolato il multiplo EV/EBITDA 2023 mediano, pari a 10,8x. Applicando tale moltiplicatore all'EBITDA 2023 del Gruppo si ottiene un valore per azione di € 9,78, compreso nel range sopra identificato.

Multipli di transazioni comparabili

Per quanto attiene le transazioni comparabili, dal database Merger Market sono state selezionate operazioni realizzate tra il 2018 e il 2023 sul capitale di società operanti in Europa e Nord America con attività simili a quelle svolte da Labomar (produzione conto terzi di integratori, nutraceutici e cosmetici).

A partire dal panel così identificato è stato derivato il multiplo EV/EBITDA consuntivo per l'esercizio precedente alla data del closing dell'operazione, con un valore mediano pari a 11,2x e un valore medio uguale a 13,7x.

BZM

Applicando i moltiplicatori sopra identificati all'EBITDA 2022 di Labomar, abbiamo calcolato l'EV e, seguendo il percorso dei metodi precedenti, siamo giunti a stimare un valore per azione compreso nell'intervallo tra € 8,50 e € 10,77.

Come ulteriore approfondimento, sono stati osservati i multipli EV/EBITDA relativi alle transazioni concluse da Labomar S.p.A. per l'acquisizione di quote di controllo in Welcare Research S.r.l, LaBiotre S.r.l. e Enterprises Importfab Inc. rispettivamente pari a 4,6x, 15,0x e 10,5x.

Analisi ulteriori

Metodo comparativo rispetto ai premi in OPA

È stato analizzato il valore per azione di Labomar che deriverebbe dall'applicazione al prezzo di borsa della Società dei premi corrisposti nelle OPA volontarie rilevati sui mercati gestiti da Borsa Italiana. Sono state escluse le operazioni avvenute sul capitale di società target operanti nel settore finanziario o assicurativo.

Dai dati osservati dall'analisi di 45 OPA volontarie avvenute tra il 01/01/2014 e il 19/05/2023 abbiamo ritratto le seguenti rilevazioni per il primo quartile, il dato mediano e il terzo quartile.

Premi su Prezzi OPA (%)	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi
Primo Quartile	9%	10%	12%	11%
Mediana	18%	20%	19%	23%
Terzo Quartile	29%	28%	34%	33%

I premi così osservati sono stati applicati al corrispondente prezzo medio dell'azione Labomar ponderato per i volumi, rilevato in data 19/05/2023 e misurato sui quattro differenti intervalli temporali (1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi). I risultati derivanti da queste analisi implicano un valore per azione nel range compreso tra € 9,33 e € 11,07.

Si fa notare, tuttavia, che il prezzo di ciascuna operazione riflette specifici termini e condizioni e le caratteristiche proprie della società target. La volatilità dei mercati finanziari conseguente il fenomeno pandemico può aver influenzato le statistiche dei premi rispetto ai prezzi medi delle transazioni più recenti all'interno del campione di OPA considerate.

BZM

Consensus degli analisti sul prezzo target

Per la stesura del Parere abbiamo esaminato, inoltre, le più recenti ricerche degli analisti di mercato sul prezzo target della Società evidenziando, a solo scopo informativo, che lo stesso si è attestato ad un valore compreso nell'intervallo tra € 10,00 ed € 10,30 rispetto ad un prezzo di quotazione medio (ponderato per i volumi) dell'ultimo mese prima della data di offerta pari a € 8,54.

Come è noto, tali stime di target price rappresentano, nella prassi dei report prodotti dagli analisti, il valore che si intende possa essere raggiunto dal titolo oggetto della ricerca nei 12 mesi seguenti la pubblicazione della stessa.

Criticità e limitazioni

Le stime utilizzate e i risultati ottenuti dalle analisi condotte da BZM sono intrinsecamente caratterizzate da una sostanziale incertezza con riferimento sia ai parametri di mercato acquisiti e rielaborati sia alle proiezioni formulate in merito alla performance futura della Società.

Le valutazioni effettuate coi metodi di mercato risultano, infatti, influenzate dall'andamento e dalla volatilità propri dei mercati finanziari, potendo pertanto l'applicazione degli stessi portare, in misura più o meno significativa, a valori tra loro differenti a seconda del momento in cui si effettui la valutazione. La stima che si basa sui multipli di mercato, inoltre, fa riferimento a delle società comparabili le quali, tra di loro e rispetto a Labomar, possono comunque riflettere differenze anche sostanziali in termini di dimensione, posizionamento competitivo, gamma di prodotti, aree geografiche di riferimento, modello di business, redditività, livello degli investimenti, imposizione fiscale.

Non disponendo del piano industriale della Società né di una situazione economico-patrimoniale intermedia successiva al 31 dicembre 2022 e pur avendo considerato il contesto macroeconomico e l'andamento del settore industriale di riferimento, le proiezioni autonomamente formulate e utilizzate ai fini della stima presentano un più limitato grado di affidabilità. Le analisi qui svolte sono basate, infatti, su previsioni derivate principalmente dalle proiezioni degli analisti di Borsa riportate nelle più recenti Equity Research che riflettono le specifiche prospettive degli analisti in base alle informazioni loro disponibili.

BZM

In ogni caso, per loro natura le previsioni contemplano una non eliminabile incertezza. Nel caso in cui i margini reddituali e i flussi finanziari nell'arco del piano oggetto di previsione esplicita non dovessero realizzarsi pienamente, il valore della Società potrebbe modificarsi in modo anche non trascurabile. Nulla di quanto riportato nel Parere potrà essere considerato una garanzia o un'indicazione dei risultati economici, patrimoniali e finanziari prospettici della Società.

* * *

Sulla base e alla luce di quanto sopra esposto, tenuto conto delle difficoltà e dei limiti dei metodi valutativi adottati e delle assunzioni sottostanti, riteniamo che alla data odierna il corrispettivo dell'Offerta sia congruo dal punto di vista finanziario per i titolari delle Azioni (diversi dall'Offerente ovvero da qualunque altro soggetto che agisca di concerto con l'Offerente).

Distinti saluti

Prof. Fabio Buttignon



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

Il Documento di Offerta, la scheda di adesione e i documenti indicati nei Paragrafi L.1 e L.2 sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente in Via Nazario Sauro 35/I (Istrana – Treviso);
- (ii) la sede legale dell'Emittente in Via Nazario Sauro 35/I (Istrana – Treviso);
- (iii) gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, Largo Mattioli n. 3;
- (iv) sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo <https://labomar.com/opa/>;

Il Documento di Offerta, i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta sono altresì messi a disposizione sul sito *internet* del Global Information Agent, www.morrowsodali-transactions.com.

Per qualsiasi richiesta o informazione relativa all'Offerta, sono stati predisposti dal Global Information Agent un *account* di posta elettronica dedicato opa.labomar@investor.morrowsodali.com e il numero verde 800 141 774 (da rete fissa dall'Italia), la linea diretta, +39 06 97635750 (da rete fissa, mobile e dall'estero) e il numero WhatsApp +39 340 4029760 Tali numeri di telefono saranno attivi dal lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*).

L.1 Documenti relativi all'Offerente/LBM

- (a) Statuto e atto costitutivo dell'Offerente;
- (b) bilancio di esercizio e bilancio consolidato di LBM al 31 dicembre 2022, corredato dagli allegati previsti per legge.

Entrambi i documenti saranno altresì disponibili presso la sede sociale e presso il Registro Imprese di Treviso-Belluno.

L.2 Documenti relativi all'Emittente

Bilancio di esercizio e bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2022, corredati dagli allegati previsti per legge, disponibili presso la sede sociale e nel sito web dell'Emittente al link <https://labomar.com/risultati-e-comunicati/>.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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



Nome: Walter Bertin

Amministratore Unico di LBM Next S.p.A.