



DOMANDE PERVENUTE A KME GROUP S.P.A. DA PARTE DI UN AZIONISTA PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DI KME GROUP DEL 15/16 MAGGIO 2025 E RISPOSTE DELLA SOCIETÀ, AI SENSI DELL'ART. 127-TER DEL D.LGS. N. 58/1998 ("TESTO UNICO DELLA FINANZA" O "TUF")

Milano, 12 maggio 2025

Il presente documento riporta le domande pervenute a KME Group S.p.A. (di seguito "**KME**" o la "**Società**") a mezzo PEC, in data 6 maggio 2025, così come formulate dall'Azionista D&C Governance Technologies Srl, con indicazione, per ciascuna domanda, della relativa risposta della Società ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza.

Le risposte della Società sono riportate in **rosso**.

Copia delle medesime verrà pubblicata sul sito internet della Società nonché allegata al verbale di assemblea.

* * * * *

1. Oltre ai Warrant, che erano stati assegnati in misura 1:1 ai detentori di azioni ordinarie e di risparmio, nelle settimane immediatamente precedenti all'annuncio di una importante operazione straordinaria che ebbe per oggetto la già citata KME Specialty Products (poi Cuno), erano stati assegnati a tre soggetti apicali della Società Warrant Management aventi le medesime caratteristiche.

Occorre ricordare che, ai soli beneficiari di Warrant Management, è stata offerta la facoltà di cederli a fronte di un controvalore di Euro 0,60 per ogni Warrant, da corrispondersi in azioni o in contanti a scelta del detentore. Nel bilancio consolidato semestrale 2024 si apprende che i 37.500.000 di Warrant Management, sono stati ceduti dagli amministratori esecutivi alla Società al prezzo di Euro 0,60 per warrant, di cui Euro 5.650.000 saranno regolati con l'assegnazione di azioni della Società, mentre Euro 16.850.000 saranno corrisposti in denaro dell'acquisto dei Warrant Management.

Al punto 4.14 della Note esplicative del bilancio consolidato si dice invece che *“I suddetti Warrant Management sono stati acquistati dalla Capogruppo al prezzo 0,60 per warrant”*. Informazione per altro coerente con il fatto che, il numero di azioni proprie detenute dalla Società risulta non essere variato dalla data di pubblicazione della Relazione semestrale alla data della presente assemblea, e che sembra indicare che, contrariamente a quanto precedentemente riportato, il corrispettivo sia stato pagato interamente per cassa.

Si conferma che il pagamento del corrispettivo relativo alla cessione dei n. 37.500.000 Warrant è stato previsto per Euro 5.650.000 con cessione di azioni proprie già detenute dalla Società e per Euro 16.850.000 in denaro. Il termine per la consegna delle n. 5.650.000 è stato successivamente differito al 31 dicembre 2025.

2. Confermate che tutti i 37.500.000 Warrant Management sono stati acquistati dalla Società nel corso del 2024? quanto è stato corrisposto in totale per l'acquisto dei Warrant Management e quanto è stato pagato a ciascun detentore? a fine anno, sussistono debiti della Società nei confronti dei tre beneficiari per il pagamento dilazionato del corrispettivo, e per quale valore?

Si conferma l'avvenuto acquisto dei n. 37.500.000 Warrant Management per un corrispettivo unitario di Euro 0,60 e complessivo di Euro 22.500.000. Come indicato nella precedente domanda il pagamento del corrispettivo è stato richiesto per Euro 5.650.000 attraverso cessione di azioni proprie e per Euro 16.850.000 in denaro.

Alla data del 31 dicembre 2024 il pagamento del corrispettivo in azioni non era stato ancora corrisposto e residua un debito di Euro 14.010.000 a fronte del corrispettivo in denaro, debito iscritto tra le “Altre passività correnti” (si veda al riguardo la voce 4.18 del bilancio separato).

3. Quale è la motivazione dell'operazione Warrant a vantaggio dei manager, il parere espresso dal Comitato OPC, in particolare la convenienza per la Società stante il costo marginale del debito del 16%?

Per le motivazioni dell'operazione si rimanda al Documento informativo pubblicato in data 29 aprile 2024 disponibile sul sito internet della Società, segnalando altresì che la delibera di acquisto di Warrant Management è stata oggetto di approvazione da parte dell'assemblea del 22 maggio 2024.

4. Quale è la natura dei rapporti, sia che siano tuttora in essere, sia che si siano conclusi, intercorrenti o intercorsi tra i consiglieri d'amministrazione della Società e le società da essa controllate o collegate?

Al di là delle cariche sociali o dei rapporti di lavoro dipendente, non risultano rapporti di altra natura tra i Consiglieri della Società e le società controllate o collegate da KME Group SpA.

5. Le politiche di remunerazione sono predisposte dal Consiglio di Amministrazione che, come indicato, *“si è anche avvalso anche della collaborazione di due Amministratori Indipendenti”*. Quale è il nominativo di tali consiglieri? Sulla base di quali criteri sono stati scelti i due amministratori indipendenti sui tre disponibili? sono stati richiesti pareri a specialisti terzi indipendenti?

La politica di remunerazione portata all'approvazione della presente assemblea è stata portata, come in precedenza, in preventiva approvazione al Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità, dove figurano due amministratori indipendenti. Non è stato ritenuto necessario richiedere pareri a specialisti esterni.

6. Vi sono state riunioni del Comitato Operazioni Parti Correlate?

Pur non essendo stato precisato nella domanda il periodo a cui si fa riferimento, si informa che Comitato per le Operazioni con Parti Correlate si è riunito n. 2 volte nel corso dell'esercizio 2024.

7. Quale è stata la partecipazione ai CdA dei consiglieri indipendenti e in quanto occasioni alcuno di loro abbia espresso voto difforme da quello della maggioranza? Quante proposte sono state presentate dagli stessi (ancorché eventualmente rigettate?)

Quanto richiesto, nella misura in cui sia pertinente all'ordine del giorno, è già indicato nella relazione sulla governance (tabella n. 4.2).

8. Nel corso degli anni una quantità crescente di risorse è stata dedicata ad operazioni di carattere straordinario tese a ridurre il numero di azioni in circolazione ed aumentare la presa degli azionisti di controllo sulla Società. Nell'ottobre del 2023 si è conclusa l'Offerta Pubblica di Acquisto di azioni ordinarie di risparmio e warrant, con risorse messe a disposizione da un veicolo gestito da JPM, e la cui restituzione era prevista in 3 tranche da corrispondersi al termine degli esercizi 2023, 2024 e 2025.

Ogni dato e informazione relativi alle operazioni sopra descritte sono state forniti nell'ambito della documentazione messa a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge.

9. Apprendiamo che, nei primi mesi del corrente esercizio sono state rimodulate le scadenze di rimborso del prestito emesso dalla controllata KMH S.p.A. In che misura KMH S.p.A. ha sin qui ripagato tale finanziamento e con quali risorse? Quale la quota di capitale e quella di interessi?

Quanto richiesto è contenuto nella relazione finanziaria annuale.

10. Quali motivazioni giustificano la mancata adozione di un Piano Industriale che dia visibilità al mercato della capacità della Società di realizzare utili?

KME Group SpA è una holding che non ha esigenza di redigere piani industriali.

11. La Società ha in essere perdite fiscalmente utilizzabili e per quale ammontare?

Si rimanda alla nota 4.19 del bilancio separato, dove è fornita tale indicazione.

12. Nel 2023 la Società ha effettuato investimenti in cybersecurity per un ammontare di circa Euro 250.000. Questi sono da intendersi come spese ricorrenti, cosa ha giustificato una spesa di tale ammontare e se un investimento simile è stato affrontato anche nel corso del 2024. Abbiamo subito attacchi? Ha la società effettuato verifica della postura cyber presso i propri fornitori/clienti?

La Società non ha subito attacchi. L'importo sopra indicato si riferisce a tutto il Gruppo e nel 2024 ammonta a circa Euro 300.000.

13. Nel corso del 2023 la Società ha acquistato opere d'arte per un controvalore di circa Euro 375 mila. Tali acquisti sono continuati anche nel 2024 e per quale ammontare.

Nel corso del 2024 sono state acquistate opere d'arte per un controvalore di circa Euro 136 migliaia.

14. Quale è la consistenza complessiva degli acquisti di opere d'arte fino ad oggi? tali investimenti vengono contabilmente ammortizzati ovvero ne viene effettuato l'impairment?; la consistenza di tali beni è mai stata aggiornata (ed in caso positivo di avere una stima aggiornata della valutazione di tali opere)? tali opere vengono custodite presso appositi depositi specializzati (Opencare o simili) oppure siano esposti nei locali ad uso della Società ovvero dove siano e se possano essere goduti anche dai soci (museo)? Potete farci conoscere la lista delle opere?

L'investimento complessivo in opere d'arte è pari a circa Euro 1 milione, non è oggetto di ammortamento e le opere sono prevalentemente posizionate e adeguatamente protette all'interno delle sedi di KME.

15. Il Comitato Rischi ha verificato la non sussistenza di un rischio di riciclaggio nella loro gestione?

Premesso che il tema esula dalle competenze di tale Comitato, la Società si è dotata da molti anni di un modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs. 231/2001, anche con riferimento alla prevenzione del rischio di commissione dei reati indicati all'art. 25-duodevices del predetto Decreto.

16. La Società nel corso del 2024 ha effettuato erogazioni liberali, ed in caso a favore di chi e per quale ammontare?

Nell'esercizio KME Group ha effettuato donazioni liberali per complessivi Euro 25 migliaia a favore di Fondazione TOG, Associazione Robert Kennedy e Fondazione De Marchi.

17. Quale è la stima dei costi ricorrenti di KME Group Spa per l'anno 2025 e a quanto ammonta in percentuale rispetto al valore degli attivi tale stima?

L'importo può essere stimato in linea con gli importi degli esercizi precedenti con una incidenza percentuale sugli attivi inferiore allo 0,5%.

18. Sono esistenti nell'ambito del Gruppo uno più mandati con qualche Intermediario finanziario per un servizio di Specialist utile a sostenere la liquidità degli strumenti quotati dell'emittente? e , in caso positivo, è previsto un prestito titoli a favore degli Specialisti? quali limiti sono stati previsti in tale accordo? prevede un costo fisso e/o variabile e a quanto è ammontato tale costo nel corso del 2024?

La Società non ha in essere accordi o servizi del tipo descritto.

19. Il Gruppo ha aumentato le disponibilità liquide alla fine del 2024 di oltre € 60.000.000. A cosa è dovuta la scelta di mantenere una liquidità così elevata anziché utilizzarla per ripagare almeno in parte il debito molto oneroso contratto in occasione delle offerte nel 2023?

Si rimanda a quanto indicato nella relazione finanziaria annuale sottoposta all'approvazione dell'Assemblea.

20. Stante il costo abnorme del finanziamento, quali valutazioni - ad esempio la necessità del socio di maggioranza di non perdere il controllo - autonome ha svolto il CdA per non proporre un Aumento di capitale eventualmente strutturato (ad esempio in azioni di risparmio convertibili) e sostituire il debito residuo bancario?

Ogni dato e informazione relativa al finanziamento cui sembra fare riferimento la domanda sono stati forniti nell'ambito delle comunicazioni richieste dalla normativa di legge.

21. Qual'è l'attuale capacità di indebitarsi della società presso il sistema bancario a condizioni di mercato e sono state effettuate richieste alle principali banche italiane in alternativa alla rinegoziazione?

Non si rinvencono nella domanda elementi sufficienti per poter fornire una risposta adeguata.

22. Nella relazione sulla Governance si dichiara l'assenza della direzione e coordinamento della società Quattrodue S.p.A. sulla base di indici astratti (la Società sarebbe provvista di autonoma capacità negoziale con clientela e fornitori), se non irrilevanti (non vi sarebbe una tesoreria accentrata e vi sarebbe un comitato parti correlate: come se tale comitato fosse l'eccezione, e non la norma nelle società quotate). Potete indicare i motivi per cui, in concreto, ed in relazione ai principali atti gestionali (cessione o meno partecipazioni, indebitamento, compensi al management), ritenete non sussista la direzione e coordinamento della predetta Quattrodue S.p.A.?

Si rinvia a quanto più ampiamente indicato nella relazione ex art. 123-bis TUF.