

DOCUMENTO DI ESENZIONE

RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA PARZIALE SUI
"WARRANT KME GROUP S.P.A. 2021-2024"

di

KME Group S.p.A.

promossa da

KME Group S.p.A.

Il Documento di Esenzione è redatto in conformità con il Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio, come successivamente integrato dal Regolamento Delegato (UE) n. 2021/528 della Commissione del 16 dicembre 2020.

Il Documento di Esenzione non costituisce un prospetto ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129.

Il Documento di Esenzione non è stato sottoposto al controllo e all'approvazione da parte della Consob in conformità dell'art. 1, paragrafo 6-*bis*, lett. a) del Regolamento (UE) 2017/1129.

Il Documento di Esenzione fa riferimento alla promozione da parte di KME Group S.p.A. di un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale avente ad oggetto massimi n. 78.635.148 "Warrant KME Group S.p.A. 2021-2024", annunciata in data 12 gennaio 2024 ai sensi dell'art. 102, comma 1 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti. Il Documento di Offerta è stato depositato in data 16 gennaio 2024 presso la Consob e approvato dalla medesima in data 14 febbraio 2024.

QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA

DISCLAIMER

Il presente Documento di Esenzione non è stato approvato dalla Consob o da qualsiasi altra autorità di vigilanza.

LA PUBBLICAZIONE O DIFFUSIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO DI ESENZIONE IN PAESI DIVERSI DALL'ITALIA POTREBBE ESSERE SOGGETTA A RESTRIZIONI IN BASE ALLA LEGGE APPLICABILE E, PERTANTO, QUALSIASI PERSONA SOGGETTA ALLE LEGGI DI QUALSIASI PAESE DIVERSO DALL'ITALIA È TENUTA AD ASSUMERE AUTONOMAMENTE INFORMAZIONI SU EVENTUALI RESTRIZIONI PREVISTE DALLE NORME DI LEGGE E REGOLAMENTARI APPLICABILI E ASSICURARSI DI CONFORMARSI ALLE STESSE. QUALSIASI MANCATA OSSERVANZA DI TALI RESTRIZIONI POTREBBE INTEGRARE UNA VIOLAZIONE DELLA NORMATIVA APPLICABILE DEL RELATIVO PAESE.

Il presente Documento di Esenzione ha scopo puramente informativo e non intende fornire, e non deve essere inteso come una descrizione completa ed esaustiva dell'Offerta, che è contenuta nel Documento di Offerta (disponibile sul sito *internet* dell'Emittente, www.itkgroup.it). Il presente Documento di Esenzione non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'acquisto di alcun tipo di titoli di KME.

La seguente documentazione è inclusa mediante riferimento, ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto, nel Documento di Esenzione, ed è resa disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.itkgroup.it), nonché presso la sede legale di KME:

- la relazione finanziaria annuale del Gruppo relativa all'esercizio 2022, approvata dagli organi competenti di KME in data 28 marzo 2023 (la "**Relazione Finanziaria Annuale**") ([link](#));
- la relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2023, redatta ai sensi dell'art. 154-ter del TUF, approvata dagli organi competenti in data 18 settembre 2023 (la "**Relazione Semestrale**") ([link](#));
- la relazione sulla politica della remunerazione relativa agli esercizi 2021-2023 e sui compensi corrisposti nell'esercizio 2022, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, e approvata dal Consiglio di Amministrazione di KME in data 28 marzo 2023 (la "**Relazione sulla Remunerazione**") ([link](#));
- la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, e approvata dal Consiglio di Amministrazione di KME in data 28 marzo 2023 (la "**Relazione sul Governo Societario**") ([link](#));
- il Documento di Offerta ([link](#)).

Indice

<i>Indice</i>	4
SEZIONE 1 PERSONE RESPONSABILI DELLA REDAZIONE DEL DOCUMENTO DI ESENZIONE, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI..8	
Punto 1.1 Indicazione delle persone responsabili della redazione del Documento di Esenzione.....	8
Punto 1.2 Attestazione di responsabilità	8
Punto 1.3 Parere o relazione dell'esperto	8
Punto 1.4 Informazioni fornite da terzi	8
Punto 1.5 Dichiarazioni regolamentari.....	8
SEZIONE 2 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E OFFERENTE9	
Punto 2.1 Informazioni generali	9
2.1.1 <i>Denominazione legale e commerciale</i>	9
2.1.2 <i>Denominazione dei revisori contabili per il periodo cui si riferiscono i bilanci e nome dell'associazione professionale cui appartengono</i>	9
Punto 2.2 Panoramica delle attività aziendali.....	9
2.2.1 <i>Principali attività, principali categorie dei prodotti venduti e/o servizi prestati nell'ultimo esercizio</i>	9
2.2.2 <i>Cambiamenti significativi che hanno avuto ripercussioni sulle operazioni e sulle principali attività dalla fine del periodo coperto dall'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato</i>	13
2.2.3 <i>Breve descrizione dei principali mercati, compresa la ripartizione dei ricavi totali per segmento operativo e mercato geografico per l'ultimo esercizio</i>	13
Punto 2.3 Investimenti (descrizione dei principali investimenti effettuati dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato, in corso di realizzazione e/o che siano già stati oggetto di un impegno definitivo, insieme alla prevista fonte dei finanziamenti).....	15
Punto 2.4 Governo Societario.....	15
2.4.1 <i>Informazioni sui membri degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente</i>	15
2.4.2 <i>Identità dei maggiori azionisti</i>	17
2.4.3 <i>Numero di dipendenti</i>	18
Punto 2.5 Informazioni finanziarie.....	18
2.5.1 <i>Bilanci</i>	18
2.5.2 <i>Principi contabili</i>	19
2.5.3 <i>Descrizione di eventuali cambiamenti nella situazione finanziaria verificatisi dalla chiusura dell'ultimo esercizio</i>	19
2.5.4 <i>Relazione sulla gestione</i>	20

Punto 2.6	Procedimenti giudiziari e arbitrali.....	20
Punto 2.7	Sintesi delle informazioni comunicate al mercato a norma della MAR.....	20
SEZIONE 3	DESCRIZIONE DELL'OPSC Warrant	28
Punto 3.1	Scopo e obiettivi dell'OPSC Warrant.....	28
3.1.1	<i>Scopo dell'OPSC Warrant per l'emittente ed i suoi azionisti</i>	28
3.1.2	<i>Descrizione degli eventuali benefici e degli obiettivi dell'OPSC Warrant</i>	28
Punto 3.2	Condizioni dell'Offerta.....	28
3.2.1	<i>Informazioni sulle procedure e sui termini dell'Offerta e sulla legge che disciplina l'accordo di esecuzione dell'Offerta</i>	28
3.2.2	<i>Condizioni di efficacia dell'Offerta</i>	28
3.2.3	<i>Commissioni o altre penali dovute in caso l'Offerta non sia completata</i>	29
3.2.4	<i>Notifiche e/o richieste di autorizzazioni a cui l'Offerta è subordinata</i>	29
3.2.5	<i>Informazioni necessarie per comprendere la struttura di finanziamento dell'Offerta</i>	29
3.2.6	<i>Calendario dell'Offerta</i>	29
Punto 3.3	Fattori di rischio relativi all'operazione.....	29
3.3.1	<i>Rischi connessi alle relazioni con parti correlate</i>	29
3.3.2	<i>Rischi connessi ai programmi futuri</i>	29
3.3.3	<i>Rischi connessi al comunicato dell'Emittente</i>	31
3.3.4	<i>Rischi connessi alla decadenza dei Warrant</i>	31
Punto 3.4	Conflitto di interessi.....	31
Punto 3.5	Corrispettivo dell'Offerta.....	31
3.5.1	<i>Destinatari dell'Offerta o dell'assegnazione dei titoli di capitale connessi all'Offerta</i>	31
3.5.2	<i>Corrispettivo offerto per ciascun titolo di capitale o classe di titoli di capitale, in particolare il rapporto di scambio e l'importo di ogni pagamento in contanti</i>	31
3.5.3	<i>Informazioni relative a qualsiasi corrispettivo potenziale concordato nell'ambito dell'Offerta</i>	31
3.5.4	<i>Metodi di valutazione e ipotesi utilizzate per determinare il corrispettivo offerto per ciascun titolo, in particolare con riguardo al rapporto di scambio</i>	31
SEZIONE 4	TITOLI DI CAPITALE OFFERTI AL PUBBLICO	32
Punto 4.1	Fattori di rischio relativi ai titoli di capitale	32
4.1.1	<i>Rischi connessi alla scarsa liquidità delle azioni ordinarie</i>	32
4.1.2	<i>Rischi connessi alla fusione inversa di KME in KMH</i>	32
4.1.3	<i>Rischi connessi alla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo KME e alle incertezze circa la sostenibilità dell'indebitamento del Gruppo KME</i>	33

4.1.4	<i>Rischi connessi alla realizzazione della Nuova Strategia intrapresa da KME volta alla focalizzazione sulla gestione industriale di KME SE e all'andamento reddituale del Gruppo KME</i>	34
4.1.5	<i>Rischio connesso alla perdita di valore relativa all'avviamento (c.d. impairment test)</i>	36
4.1.6	<i>Rischio connesso all'assenza di rating relativo all'Emittente</i>	37
4.1.7	<i>Rischi connessi ai contenziosi del Gruppo</i>	37
4.1.8	<i>Rischi connessi agli indicatori alternativi di performance</i>	38
4.1.9	<i>Rischi connessi agli effetti diluitivi derivanti dall'esercizio dei Warrant Management</i>	38
4.1.10	<i>Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave</i>	38
4.1.11	<i>Rischi connessi alle operazioni con parti correlate</i>	39
4.1.12	<i>Rischi connessi ai conflitti di interesse</i>	40
4.1.13	<i>Rischi connessi alla previsione del voto maggiorato e alla non contendibilità dell'Emittente</i>	40
4.1.14	<i>Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi e all'assenza di una politica di distribuzione dei dividendi dell'Emittente</i>	41
Punto 4.2	<i>Dichiarazione relativa al capitale circolante.....</i>	41
Punto 4.3	<i>Informazioni riguardanti i titoli di capitale da offrire e/o da ammettere alla negoziazione</i>	41
4.3.1	<i>Informazioni generali</i>	41
4.3.2	<i>Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e delle approvazioni in virtù delle quali i titoli di capitale sono stati o saranno creati e/o emessi.</i>	42
4.3.3	<i>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli di capitale.</i>	42
4.3.4	<i>Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso.</i>	42
Punto 4.4	<i>Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione.....</i>	42
4.4.1	<i>Indicare se i titoli di capitale offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione, allo scopo di distribuirli su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti di paesi terzi</i>	42
4.4.2	<i>Indicare tutti i mercati regolamentati o i mercati equivalenti di paesi terzi come definiti all'articolo 1, lettera b), del regolamento delegato (UE) 2019/980 sui quali, per quanto a conoscenza dell'emittente, sono già ammessi alla negoziazione titoli di capitale della stessa classe di quelli da offrire o da ammettere alla negoziazione, compresi, se del caso, certificati rappresentativi e azioni sottostanti.</i>	42
4.4.3	<i>Dettagli dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità mediante l'esposizione di prezzi di acquisto e prezzi di vendita, e descrizione delle condizioni principali del loro impegno.</i>	42
4.4.4	<i>Descrizione degli accordi di lock-up</i>	43

Punto 4.5	Diluizione	43
4.5.1	<i>Confronto tra il valore del patrimonio netto per azione alla data dell'ultimo stato patrimoniale precedente l'Offerta e il prezzo di emissione per azione in tale Offerta</i>	43
4.5.2	<i>Informazioni aggiuntive in caso di simultanea o quasi simultanea Offerta o ammissione alla negoziazione di titoli di capitale della stessa classe</i>	43
4.5.3	<i>Tabella che riporta il numero di titoli di capitale e i diritti di voto nonché il capitale azionario sia prima che dopo l'Offerta. Indicazione della diluizione (compresa la diluizione dei diritti di voto) che gli attuali azionisti dell'emittente subiranno a seguito dell'Offerta</i>	43
SEZIONE 5	IMPATTO DELL'OFFERTA SULL'EMITTENTE	47
Punto 5.1	Strategia e obiettivi.....	47
Punto 5.2	Principali contratti.....	48
Punto 5.3	Disinvestimenti.....	48
5.3.1	<i>Informazioni sui disinvestimenti rilevanti, quali vendite rilevanti di imprese figlie o di una o più linee principali di attività dopo che l'Offerta diventa effettiva e descrizione dei possibili impatti sul gruppo dell'emittente.</i>	48
5.3.2	<i>Informazioni su eventuali cancellazioni rilevanti di investimenti futuri o disinvestimenti precedentemente annunciati.</i>	48
Punto 5.4	Governo Societario.....	49
Punto 5.5	Partecipazioni azionarie	49
Punto 5.6	Informazioni finanziarie proforma.....	49
SEZIONE 6	DOCUMENTI DISPONIBILI.....	50
DEFINIZIONI	51
GLOSSARIO	58

SEZIONE 1 PERSONE RESPONSABILI DELLA REDAZIONE DEL DOCUMENTO DI ESENZIONE, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI E RELAZIONI DI ESPERTI

Punto 1.1 Indicazione delle persone responsabili della redazione del Documento di Esenzione

La responsabilità per la veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Esenzione è assunta da KME Group S.p.A. (l'“Offerente” o l'“Emittente” o la “Società” o “KME”), con sede in Milano, Foro Buonaparte n. 44, in qualità di Emittente e Offerente.

Punto 1.2 Attestazione di responsabilità

KME, in qualità di Emittente e Offerente, dichiara che, per quanto a propria conoscenza, le informazioni contenute nel Documento di Esenzione sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Punto 1.3 Parere o relazione dell'esperto

Non applicabile.

Punto 1.4 Informazioni fornite da terzi

Non applicabile.

Punto 1.5 Dichiarazioni regolamentari

L'Emittente dichiara che:

- il Documento di Esenzione non costituisce un prospetto ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129;
- il Documento di Esenzione non è stato sottoposto al controllo e all'approvazione da parte della Consob in conformità con quanto previsto dall'art. 1, paragrafo 6-*bis*, lett. a), del Regolamento (UE) 2017/1129.

SEZIONE 2 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E OFFERENTE

Punto 2.1 Informazioni generali

Poiché l'OPSC Warrant è promossa da KME, società emittente il Warrant oggetto dell'OPSC Warrant, vi è coincidenza tra Emittente ed Offerente.

2.1.1 Denominazione legale e commerciale

KME Group S.p.A. è una società per azioni, costituita in Italia, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano Monza-Brianza e Lodi al n. 00931330583, R.E.A. n. MI – 1977385, e operante sulla base della legislazione italiana.

L'Emittente ha sede legale in Milano, Foro Buonaparte 44 (+39 02 806291).

Il codice identificativo dell'Emittente soggetto giuridico (codice LEI) è: 815600C52EB6EBC14590.

Il sito *internet* dell'Emittente è www.itkgroup.it. Le informazioni disponibili sul sito *internet* dell'Emittente non fanno parte del Documento di Esenzione a meno che le predette informazioni non siano incluse nel Documento di Esenzione mediante riferimento.

2.1.2 Denominazione dei revisori contabili per il periodo cui si riferiscono i bilanci e nome dell'associazione professionale cui appartengono

Alla Data del Documento di Esenzione, la società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è Deloitte & Touche S.p.A., con sede a Milano, in Via Tortona n. 25, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 03049560166, iscritta al n. 132587 del Registro dei revisori legali di cui agli artt. 6 e seguenti del D.lgs. n. 39/2010, come modificato dal Decreto Legislativo 17 luglio 2016, n. 135 (“**Deloitte**” o la “**Società di Revisione**”).

Punto 2.2 Panoramica delle attività aziendali

2.2.1 Principali attività, principali categorie dei prodotti venduti e/o servizi prestati nell'ultimo esercizio

La Società sino all'aprile 2022 si è configurata come *holding* di partecipazioni diversificate attraverso una gestione attiva e dinamica degli investimenti e degli *asset* in portafoglio mirante alla loro migliore valorizzazione. Particolare impegno è stato profuso anche nella ricerca e nello sviluppo di nuovi progetti, anche in ambiti di interesse crescente, quale quello della sostenibilità (ESG).

La strategia della Società si era negli anni concentrata sulla partecipazione in KME SE, da sempre la più rilevante, in particolare sul fronte della razionalizzazione dei *business* di KME SE, sia su quello della loro migliore valorizzazione, presente e prospettica, con risultati positivi. In tale contesto il Consiglio di Amministrazione della Società del 22 aprile 2022 ha deliberato di perseguire la Nuova Strategia, volta a condurre la Società a non essere più una *holding* incentrata sul conseguimento di rendimenti derivanti dalla gestione attiva degli investimenti in portafoglio, nell'ottica della loro migliore valorizzazione, bensì una *holding* focalizzata sulla gestione industriale del suo principale investimento, KME SE.

La Nuova Strategia ha comportato la perdita della qualifica di “entità di investimento” da parte della Società e, conseguentemente, a decorrere dalla data di cambio di stato (*i.e.* 22 aprile 2022) la stessa è tenuta a redigere i propri bilanci sulla base delle previsioni dei paragrafi 19-24 dell'IFRS 10, ossia procedendo al consolidamento integrale, linea per linea, delle partecipazioni in società controllate (anziché delle sole partecipazioni strumentali).

Alla Data del Documento di Esenzione, la Società è la capogruppo del Gruppo KME che ricomprende complessivamente circa 50 società (ivi incluse le società riconducibili al gruppo della controllata tedesca KME SE), di cui n. 35 consolidate integralmente nella Relazione Semestrale al 30 giugno 2023.

Viene di seguito riportato l'elenco completo delle società del Gruppo consolidate con il metodo integrale nella Relazione Semestrale al 30 giugno 2023.

Denominazione	Sede	Valuta	% di possesso	
			diretta	indiretta
KME Group S.p.A.	Italia	Euro	Capogruppo	
KME SE	Germania	Euro	10,00%	89,00%
KMH SpA (già KME Group S.r.l.)	Italia	Euro	100,00%	
CULTI Milano S.p.A.	Italia	Euro	77,17%	
Bakel Inc	Stati Uniti	USD		38,59%
Bakel S.r.l.	Italia	Euro		38,59%
Bertram's GmbH	Germania	Euro		99,00%
CULTI Milano Asia Ltd	Hong Kong	HKD		46,30%
CULTI Milano China Ltd	Cina	RMB		46,30%
Immobiliare Pictea S.r.l.	Italia	Euro		99,00%
KM Copper Bars GmbH	Germania	Euro		99,00%
KME AssetCo GmbH	Germania	Euro		99,00%
KME Germany GmbH	Germania	Euro		99,00%
KME Grundstücksgesellschaft SE & Co. KG	Germania	Euro		99,00%
KME Italy S.p.A.	Italia	Euro		83,16%
KME Mansfeld GmbH	Germania	Euro		99,00%
KME Netherlands B.V.	Paesi Bassi	Euro		99,00%
KME Real Estate GmbH & Co. KG	Germania	Euro		99,00%
KME Recycle S.r.l. (in liquidazione)	Italia	Euro		99,00%
KME Rolled France S.A.S.	Francia	Euro		99,00%

KME S.r.l.	Italia	Euro		99,00%
KME Service Centre Italy S.p.A.	Italia	Euro		99,00%
KME Service Centre Slovakia s.r.o..	Slovacchia	Euro		99,00%
KME Service Centre UK Ltd	Gran Bretagna	GBP		99,00%
KME Spain S.A.U.	Spagna	Euro		99,00%
KME Special Holding GmbH	Germania	Euro		99,00%
KME Special Products GmbH & Co. KG	Germania	Euro		99,00%
KME Stolmberg GmbH	Germania	Euro		99,00%
KME Yorkshire Ltd.	Gran Bretagna	GBP		99,00%
KMETAL S.p.A.	Italia	Euro		99,00%
Natural Capital Italia S.p.A. Società Benefit	Italia	Euro		73,85%
Scent Company S.r.l.	Italia	Euro		77,17%
Serravalle Copper Tubes Srl	Italia	Euro		99,00%
Tréfimétaux SAS	Francia	Euro		99,00%
Valika S.A.S.	Francia	Euro		50,49%

Per effetto delle n. 369.750 azioni proprie detenute da CULTI Milano S.p.A., la percentuale di partecipazione, calcolata sulle azioni in circolazione, in CULTI Milano è pari all'87,64% e di conseguenza anche quella in Bakel S.r.l. e in Bakel Inc al 43,83%, quella in CULTI Milano Asia Ltd e CULTI Milano China Ltd al 52,58% e quella in Scent Company S.r.l. all'87,64%.

Nel corso del 2023, CULTI Milano S.p.A. ha incrementato la quota di partecipazione in Scent Company S.r.l. divenendone socio unico.

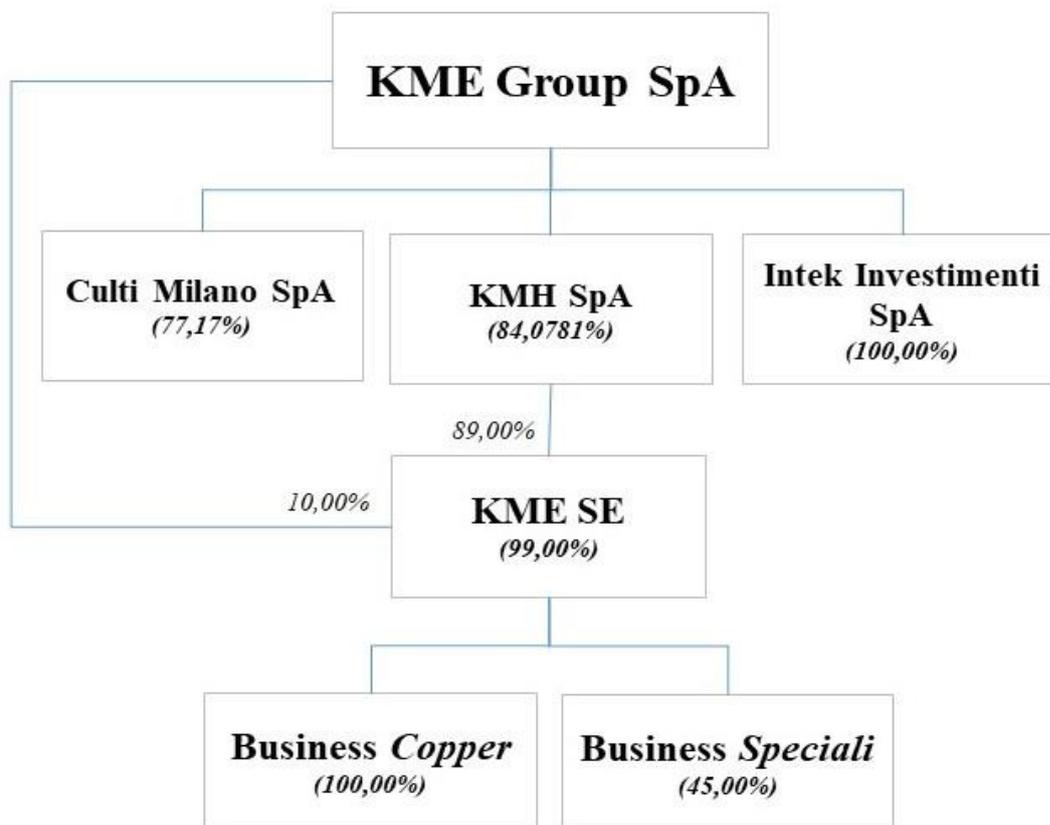
Inoltre, per effetto dell'esecuzione dell'accordo sottoscritto da KME SE a dicembre 2022 con Golden Dragon Precise Copper Tube Group Inc., si è completato l'acquisto del 100% delle quote di KMD Connectors Stolberg GmbH (ora KME Stolberg GmbH).

Le società Serravalle Copper Tubes Srl e Tréfimétaux SAS erano incluse fino al 31 dicembre 2022 tra le attività destinate alla vendita ai sensi dell'IFRS 5.

Successivamente al 30 giugno 2023 si segnala l'acquisizione della quota detenuta da terzi della partecipazione in KME Italy S.p.A..

Inoltre, a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale previsto dall'Accordo di Investimento a seguito delle Offerte, Lynstone SSF E Holdings II S.à r.l., detiene il 15,92% di KMH.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica del Gruppo KME.



Le attività del Gruppo, alla luce della Nuova Strategia, sono in maggioranza svolte attraverso KME SE, *holding* di un gruppo *leader* a livello mondiale nella produzione e commercializzazione di semilavorati in rame e sue leghe. Per maggiori informazioni in relazione alla nuova strategia di KME, si rinvia al Punto 5.1 del presente Documento di Esenzione.

Inoltre, il Gruppo, attraverso Culti Milano S.p.A. (“Culti”), è attivo anche nella produzione e distribuzione di fragranze d’ambiente d’alta gamma, con particolare attenzione al benessere della persona: dalla profumazione per l’ambiente (casa, auto, barca, etc.) a quella della persona (profumi, igiene personale, cosmesi).

Per ulteriori informazioni circa il Gruppo e le attività che svolge si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale, alla Relazione Semestrale, e alla Sezione B.1.5 del Documento di Offerta, inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell’articolo 19 del Regolamento Prospetto, e al sito dell’Emittente (www.itkgroup.it).

Per maggiori informazioni in relazione alle principali attività di KME, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022 e alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2023, inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell’articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Per agevolare l’individuazione delle informazioni relative alla panoramica delle attività aziendali all’interno della documentazione finanziaria, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi contenuti nella Relazione Finanziaria Annuale ([link](#)) e nella Relazione Semestrale ([link](#)), incorporati mediante riferimento, in cui tali elementi sono rinvenibili.

Sezione	Relazione Finanziaria Annuale del Gruppo al 31 dicembre 2022
Relazione sull'andamento della gestione nell'esercizio 2022	Da pag. 6 a pag. 43
Sezione	Relazione Semestrale del Gruppo al 30 giugno 2023
Relazione intermedia sulla gestione	Da pag. 4 a pag. 29

2.2.2 Cambiamenti significativi che hanno avuto ripercussioni sulle operazioni e sulle principali attività dalla fine del periodo coperto dall'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato

Non vi sono stati cambiamenti significativi che abbiano avuto un ripercussioni sulle operazioni e sulle principali attività del Gruppo dal 31 dicembre 2022 oltre gli eventi descritti (i) nel relativo paragrafo della Relazione Finanziaria Annuale ("Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2022"), che è incorporata per riferimento al presente Documento di Esenzione ed è disponibile sul sito internet dell'Emittente ([link](#)) e (ii) nella sezione intitolata "Relazione intermedia sulla gestione" della Relazione Semestrale (da pag. 4 a pag. 33) che sono incorporate mediante riferimento al presente Documento di Esenzione e disponibili sul sito *internet* dell'Emittente ([link](#)).

Si ricorda che, in data 22 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di procedere all'attuazione della Nuova Strategia. La Nuova Strategia si pone in continuità con l'attività condotta dall'Emittente negli ultimi anni che si è concentrata sulla gestione della partecipazione in KME SE e sue controllate, realizzando una serie di operazioni di acquisizione e dismissione di *business* che hanno realizzato una nuova configurazione strategica del settore rame, focalizzata in misura preponderante sul comparto dei laminati ("Copper"). Tali operazioni hanno al contempo comportato una sensibile riduzione dell'indebitamento del Gruppo.

Per maggiori informazioni sulla Nuova Strategia si rinvia al precedente paragrafo 2.2.1 del Documento di Esenzione.

2.2.3 Breve descrizione dei principali mercati, compresa la ripartizione dei ricavi totali per segmento operativo e mercato geografico per l'ultimo esercizio

I ricavi del Gruppo KME sono riferibili, per circa il 99%, alla vendita di prodotti afferenti al settore rame. La quota residua dei ricavi proviene dai prodotti venduti da Culti.

La produzione industriale di KME SE è caratterizzata da una vasta gamma di prodotti in rame e sue leghe, oltre che da una struttura produttiva e organizzativa globale particolarmente articolata e complessa.

Il Gruppo KME occupa una posizione di preminenza nel mercato mondiale della produzione di semilavorati in rame e leghe di rame (esclusi conduttori e fili), ed è oggi focalizzato sulla produzione di prodotti laminati. Il gruppo presenta altresì una partecipazione in una società collegata attiva nella produzione di componenti speciali ad alta tecnologia in rame e sue leghe.

La produzione di KME comprende un'ampia gamma di prodotti destinati a diversi impieghi, in particolare, nei settori relativi della meccanica, *automotive*, medicina, costruzioni ed energie rinnovabili. Questi includono prodotti in rame laminato, coperture e rivestimenti realizzati con rame

riciclato al 100%, barre di rame di varie dimensioni e tipologie, e una vasta selezione di tubi idraulici in rame destinati ad applicazioni idrauliche e di riscaldamento.

KME conta siti produttivi ed una rete capillare di società commerciali localizzate in Europa e nelle principali aree industrializzate del pianeta. KME SE, con sede in Germania e capogruppo del settore rame, conta infatti siti produttivi in Germania, Italia, Francia, Spagna, Stati Uniti e Cina ed una presenza in tutto il mondo attraverso centri di assistenza e società commerciali per soddisfare le esigenze dei clienti dei principali settori industriali.

Nel recente passato il Gruppo ha effettuato diverse operazioni strategiche, tra le quali, in particolare, il trasferimento della partecipazione di controllo del *business* dei c.d. “speciali”, la cessione del *business* “Wires” (cavi), l’acquisto di parte del segmento produttivo dei laminati piani di Aurubis AG e di S.A. Eredi Gnutti Metalli S.p.A. (“EGM”), al fine di procedere al consolidamento di alcune attività, in un settore interessato da alcuni anni da un processo di razionalizzazione e concentrazione da parte dei maggiori *player* mondiali. In particolare, la strategia del Gruppo è quella di concentrarsi sui prodotti laminati in rame e sue leghe, rafforzando la propria posizione di *leader* europeo, in luce degli interessanti tassi di crescita previsti per i principali mercati di riferimento.

A livello geografico le vendite sono così suddivise:

Italia	11%
Europa	73%
Asia	5%
America	8%
Altri Paesi	3%
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	100%

Per maggiori informazioni in relazione ai principali mercati in cui opera la Società, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione Semestrale, incluse nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell’articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Per agevolare l’individuazione delle informazioni relative alla panoramica principali mercati all’interno della documentazione finanziaria, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi contenuti nella Relazione Finanziaria Annuale ([link](#)) e nella Relazione Semestrale ([link](#)), incorporate mediante riferimento, in cui tali elementi sono rinvenibili.

Sezione	Relazione Finanziaria Annuale del Gruppo al 31 dicembre 2022
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	Pag. 241
Sezione	Relazione Semestrale del Gruppo al 30 giugno 2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	Pag. 71

Punto 2.3 Investimenti (descrizione dei principali investimenti effettuati dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato, in corso di realizzazione e/o che siano già stati oggetto di un impegno definitivo, insieme alla prevista fonte dei finanziamenti)

A luglio 2023 KME SE ed EGM hanno sottoscritto e dato esecuzione ad un contratto di compravendita per il riacquisto da parte di KME SE del 16% di KME Italy S.p.A. ("KI"). L'operazione, che prevede il totale riacquisto della partecipazione detenuta da EGM ad un corrispettivo pari a Euro 22,5 milioni, conclude il percorso di integrazione delle attività relative ai laminati di proprietà di EGM in KI avviato nel 2021.

Per ulteriori informazioni in relazione ai principali investimenti effettuati dalla Società si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione Semestrale, inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Per agevolare l'individuazione delle informazioni relative agli investimenti all'interno della documentazione finanziaria, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi contenuti nella Relazione Semestrale ([link](#)), incorporati mediante riferimento, in cui tali elementi sono rinvenibili.

Sezione	Relazione Semestrale del Gruppo al 30 giugno 2023
Relazione intermedia sulla gestione	Pag. 22

Punto 2.4 Governo Societario

2.4.1 Informazioni sui membri degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente

(a) Il Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Esenzione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 8 giugno 2021, la quale ha altresì determinato in 10 il numero di componenti dell'organo amministrativo, fino a diversa delibera dell'Assemblea degli azionisti. La durata in carica del Consiglio di Amministrazione, così nominato, è prevista per 3 (tre) esercizi e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023. In data 22 settembre 2023 la Società ha comunicato le dimissioni del Consigliere non indipendente Dott. Alberto Previtali a decorrere dal 25 settembre 2023. In data 12 gennaio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato la Dott.ssa Laura Cattaneo, candidata della lista di minoranza da cui era stato tratto il Consigliere uscente, la quale resterà in carica, al pari dell'intero Consiglio, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023.

La tabella che segue indica la carica e le generalità dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Esenzione:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Domicilio per la carica
Presidente esecutivo	Vincenzo Manes	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Vice Presidente esecutivo	Diva Moriani	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Vice Presidente esecutivo	Marcello Gallo	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI

Consigliere	Laura Cattaneo ⁽²⁾ ⁽³⁾	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Consigliere	Duncan James Macdonald	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Consigliere	Ruggero Magnoni	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Consigliere	Francesca Marchetti ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Consigliere	Alessandra Pizzuti ⁽¹⁾	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Consigliere	Luca Ricciardi ⁽¹⁾ ⁽²⁾ ⁽³⁾	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Consigliere	Maria Serena Porcari	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI

⁽¹⁾ Membro del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità

⁽²⁾ Amministratore dichiaratosi in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF.

⁽³⁾ Amministratore dichiaratosi in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del Codice di *Corporate Governance*.

Per maggiori informazioni in relazione al Consiglio di Amministrazione di KME si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.6 del Documento di Offerta e alla Relazione sul Governo Societario, inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto, nonché al comunicato stampa pubblicato in data 22 settembre 2023 sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it, sezione "Comunicati".

Per agevolare l'individuazione delle informazioni relative al Consiglio di Amministrazione di KME nella documentazione societaria, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi informativi contenuti nella Relazione sul Governo Societario ([link](#)), incorporata mediante riferimento, in cui tali elementi sono rinvenibili.

Sezione	Relazione sul Governo Societario
Consiglio di Amministrazione	Da pag. 62 a pag. 69

(b) Il Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Esenzione è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 8 giugno 2021 per tre esercizi e quindi resterà in carica sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023.

La seguente tabella indica la carica e le generalità dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Esenzione.

Carica ricoperta	Nome e cognome	Domicilio per la carica
Presidente del Collegio Sindacale	Silvano Crescini	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI

Sindaco Effettivo	Marco Lombardi	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Sindaco Effettivo	Giovanna Villa	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Sindaco Supplente	Elena Beretta	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI
Sindaco Supplente	Cristina Sorrentino	Foro Buonaparte, n. 44, Milano, 20121, MI

Per maggiori informazioni in relazione al Collegio Sindacale di KME si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.6 del Documento di Offerta e alla Relazione sul Governo Societario, inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Per agevolare l'individuazione delle informazioni relative al Collegio Sindacale di KME nella documentazione societaria, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi informativi contenuti nella Relazione sul Governo Societario ([link](#)), incorporata mediante riferimento, in cui tali elementi sono rinvenibili.

Sezione	Relazione sul Governo Societario
Collegio Sindacale	Pag. 86 e pag. 88

2.4.2 Identità dei maggiori azionisti

Alla Data del Documento di Esenzione gli azionisti che, secondo le risultanze del libro soci e le altre informazioni disponibili alla Società (vale a dire sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del TUF come integrate dai dati in possesso dell'Emittente secondo le risultanze delle comunicazioni ricevute ex art. 152-octies del Regolamento Emittenti), possiedono, direttamente o indirettamente, un numero di azioni ordinarie dell'Emittente rappresentanti una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale sono indicati nella tabella che segue.

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista Diretto	Numero di Azioni Ordinarie	Percentuale sul capitale sociale ordinario	Percentuale sui diritti di voto (*)
Quattrodue S.p.A. (**)	Quattrodue S.p.A.	145.778.198	46,90%	63,85%

(*) Percentuale calcolata sul totale dei diritti di voto, pari a n. 456.624.089 alla Data del Documento di Esenzione.

(**) Si segnala che gli azionisti di Quattrodue S.p.A. sono: (i) Vincenzo Manes, tramite Mapa S.r.l. (Milano) con una partecipazione del 35,12%; (ii) Ruggero Magnoni, tramite RFM & Partners S.p.A. (Varese) (in precedenza Likipi Holding S.A. - Lussemburgo) con una partecipazione del 32,44%; e (iii) Hanseatic Europe S.à r.l. (Lussemburgo) con una partecipazione del 32,44%. Hanseatic Europe S.à r.l. è una società di investimento di diritto lussemburghese, controllata da Hanseatic Americas Ltd., una società di investimento con diversi azionisti, nessuno dei quali esercita il controllo sulla stessa. La gestione di Hanseatic Americas Ltd. è affidata a Hanseatic Corporation, una società controllata da Wolfgang Traber che è azionista indiretto di Hanseatic Americas Ltd. Si ricorda che in data 19 aprile 2023 è divenuta efficace la fusione per incorporazione transfrontaliera inversa di Quattrodue Holding BV nella sua controllata totalitaria Quattrodue S.p.A..

Alla Data del Documento di Esenzione, la Società detiene n. 131.638.439 Azioni Ordinarie proprie,

pari al 42,35% del capitale ordinario.

Alla Data del Documento di Esenzione, Quattrodue esercita direttamente il controllo sull'Offerente ai sensi dell'art. 93 del TUF. Nessuno dei soci di Quattrodue detiene il controllo della medesima ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Alla Data del Documento di Esenzione, Quattrodue detiene:

- n. 145.778.198 Azioni Ordinarie pari al 46,90% del capitale ordinario;
- n. 291.556.390 diritti di voto pari al 63,85% del totale dei diritti di voto, in virtù della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF;
- n. 1.424.032 Azioni di Risparmio, pari al 10,02% del capitale di categoria; e
- n. 73.680.892 Warrant pari all'88,47% dei Warrant in circolazione.

Alla Data del Documento di Esenzione sono in essere:

- un patto parasociale tra i soci di Quattrodue, quale società titolare di una partecipazione diretta in KME, per effetto del quale nessuno dei soci detiene il controllo di Quattrodue ai sensi dell'art. 93 del TUF. Il suddetto patto parasociale è stato oggetto di successive proroghe, comunicate a sensi di legge e regolamento, che hanno portato la sua attuale scadenza al 30 giugno 2025. Per maggiori dettagli su tale patto parasociale si rinvia alle relative informazioni pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente (www.itkgroup.it);
- le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento, per maggiori dettagli in merito alle quali si rinvia alle relative informazioni pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente (www.itkgroup.it);
- il Patto Parasociale, per maggiori dettagli in merito al quale si rinvia alle relative informazioni pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente (www.itkgroup.it).

Per agevolare l'individuazione delle informazioni relative ai maggiori azionisti di KME nella documentazione societaria, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi informativi contenuti nella Relazione sul Governo Societario ([link](#)), incorporata mediante riferimento, in cui tali elementi sono rinvenibili.

Sezione	Relazione sul Governo Societario
Struttura del capitale sociale	Da pag. 52 a pag. 58

2.4.3 Numero di dipendenti

Al 30 giugno 2023, il numero di dipendenti del Gruppo KME risultava superiore a 3.500 unità.

Punto 2.5 Informazioni finanziarie

2.5.1 Bilanci

L'ultimo bilancio annuale consolidato pubblicato dalla società fa riferimento al periodo finanziario dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022 ("**Bilancio Consolidato KME 2022**").

Il Bilancio Consolidato KME 2022 contiene anche la relazione della società di revisione contenuta nella Relazione Finanziaria Annuale inclusa nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai

sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

L'ultimo bilancio consolidato semestrale pubblicato dalla società fa riferimento al periodo finanziario dal 1 gennaio 2023 al 30 giugno 2023 ("**Bilancio Consolidato Semestrale KME 2023**"). Il Bilancio Consolidato Semestrale KME 2023 è incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Per maggiori informazioni in relazione al Bilancio Consolidato KME 2022 ed il Bilancio Consolidato Semestrale KME 2023, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione Semestrale.

Per agevolare l'individuazione delle informazioni relative al Bilancio Consolidato KME 2022 e al Bilancio Consolidato Semestrale KME 2023 all'interno della documentazione finanziaria, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi contenuti nella Relazione Finanziaria Annuale ([link](#)) e nella Relazione Semestrale ([link](#)), incorporati mediante riferimento, in cui tali elementi sono rinvenibili.

Sezione	Relazione Finanziaria Annuale
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022	Da pag. 183 a pag. 265
Sezione	Relazione Semestrale
Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023	Da pag. 34 a pag. 79

2.5.2 Principi contabili

La Relazione Finanziaria Annuale di KME e la Relazione Semestrale di KME sono state predisposte secondo i Principi Contabili Internazionali.

2.5.3 Descrizione di eventuali cambiamenti nella situazione finanziaria verificatisi dalla chiusura dell'ultimo esercizio

Successivamente al 30 giugno 2023, data di riferimento delle ultime informazioni finanziarie pubblicate, si sono concluse le Offerte Pubbliche di Acquisto che hanno comportato una riduzione di patrimonio netto pari a Euro 165,0 milioni per il pagamento del relativo corrispettivo. Le risorse finanziarie necessarie sono state apportate per Euro 54,3 milioni da un incremento di patrimonio netto e per Euro 110,7 milioni da un incremento dell'indebitamento finanziario.

Nel corso della seconda parte dell'esercizio 2023 sono continuati i segnali di decelerazione negli ordini manifestatisi a partire dal quarto trimestre 2022 e progressivamente più accentuati nel corso del 2023. Risulterebbe essere in corso una chiara strategia di *destocking* da parte dei clienti di quasi tutti i settori industriali, volta a smaltire gli elevati livelli di magazzino accumulati nel corso del 2022 per contrastare la *supply chain disruption* subita *post-lockdown*. Per contrastare tale andamento, in attesa del realizzarsi di un'inversione di tendenza, il *management* ha quindi predisposto tutte le azioni di flessibilizzazione/riduzione dei costi a disposizione nei vari paesi, al fine di attutire quanto possibile gli effetti negativi sulla redditività e sulla generazione di risorse finanziarie del Gruppo. Pur in presenza di tali azioni, le consuntivazioni gestionali indicano che i risultati del secondo semestre sono sostanzialmente inferiori rispetto a quelli del primo semestre. L'andamento congiunturale del mercato rilevato nel corso del 2023 non pregiudica comunque le stime di

andamento del settore su cui si basano le assunzioni della Nuova Strategia e non sono quindi attesi impatti sulla recuperabilità degli attivi iscritti, in particolare gli avviamenti, e sulla sostenibilità finanziaria dell'attuale debito.

2.5.4 Relazione sulla gestione

Per informazioni relative alla relazione sulla gestione, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione Semestrale, inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Per agevolare l'individuazione delle informazioni relative alla relazione sulla gestione all'interno della documentazione finanziaria, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi contenuti nella Relazione Finanziaria Annuale ([link](#)) e nella Relazione Semestrale ([link](#)), incorporate mediante riferimento, in cui tali elementi sono rinvenibili.

Sezione	Relazione Finanziaria Annuale
Relazione sull'andamento della gestione nell'esercizio 2022	Da pag. 6 a pag. 43
Sezione	Relazione Semestrale
Relazione intermedia sulla gestione	Da pag. 4 a pag. 29

Punto 2.6 Procedimenti giudiziari e arbitrari

Alla Data del Documento di Esenzione il *petitum* del contenzioso passivo quantificato o quantificabile del Gruppo è pari a circa Euro 220 migliaia a fronte del quale sono stati accantonati fondi per Euro 291 migliaia. Il Gruppo è esposto al rischio di soccombenza nei principali giudizi di cui è parte, eventualmente per importi superiori a quelli accantonati, oltre alla possibilità che insorgano ulteriori e nuovi contenziosi non conosciuti o conoscibili dall'Emittente alla Data del Documento di Esenzione.

Per ulteriori informazioni sui contenziosi di cui le società del Gruppo sono parte si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione Semestrale, incluse nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Punto 2.7 Sintesi delle informazioni comunicate al mercato a norma della MAR

Si riporta di seguito una sintesi delle informazioni comunicate dall'Emittente nel corso degli ultimi 12 mesi ai sensi della MAR e che risultano pertinenti alla Data del Documento di Esenzione, disponibili sul sito internet della Società (www.itkgroup.it), sezione "Comunicati".

Data comunicato stampa	Categoria	Sintesi del contenuto
28 febbraio 2023	Operazioni straordinarie	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di KME delle linee guida di un'operazione che prevedeva un'offerta pubblica

		di acquisto e scambio su n. 100.000.000 di Azioni Ordinarie ed una successiva offerta pubblica di scambio volontaria sui Warrant.
2 marzo 2023	Assemblea dei Soci	Convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria per il giorno 3/4 aprile 2023.
		Messa a disposizione di documenti e informazioni relativi all'Assemblea dei Soci del 3/4 aprile 2023.
4 marzo 2023	Assemblea dei Soci	Messa a disposizione delle relazioni illustrative relative ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Soci del 3/4 aprile 2023.
20 marzo 2023	Capitale sociale	Comunicazione di variazione del capitale a seguito dell'esercizio di Warrant.
28 marzo 2023	Documentazione contabile	Approvazione del progetto di bilancio d'esercizio e consolidato riferiti al 31 dicembre 2022.
	Operazioni straordinarie	Comunicazione della ricezione, da parte di fondi di investimento gestiti da JP Morgan Asset Management, di una <i>binding offer</i> finalizzata a finanziare un'operazione che prevedeva la promozione, al verificarsi di alcune condizioni, delle Offerte.
	Assemblea dei Soci	Revoca dell'Assemblea ordinaria e straordinaria prevista per il giorno 3/4 aprile 2023.
29 marzo 2023	Assemblea dei Soci	Convocazione dell'Assemblea ordinaria per il giorno 28 aprile/3 maggio 2023.
		Messa a disposizione di documenti e informazioni relativi all'Assemblea dei Soci del 28 aprile/3 maggio 2023.
7 aprile 2023	Documentazione contabile	Messa a disposizione del progetto di bilancio di KME per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.
13 aprile 2023	Documentazione contabile	Messa a disposizione presso la sede sociale dei bilanci delle società controllate e dei dati essenziali delle società collegate ai sensi dell'art. 77, comma 2-bis, del Regolamento Emittenti.
19 aprile 2023	Assemblea dei Soci	Comunicazione dell'ammontare complessivo dei diritti di voto alla <i>record date</i> .

3 maggio 2023	Assemblea dei Soci	Deliberazioni da parte dell'Assemblea relative al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, alla distribuzione di un dividendo e all'approvazione della sezione II della relazione sulla remunerazione.
4 maggio 2023	Assemblea dei Soci	Pubblicazione del rendiconto sintetico delle votazioni sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea del 3 maggio 2023.
10 maggio 2023	Operazioni straordinarie	Comunicato relativo alla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e alla approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, dei termini e delle condizioni dell'operazione complessiva annunciata in data 28 marzo 2023 e, in particolare, l'incremento dei corrispettivi previsti per le Offerte.
11 maggio 2023	Assemblea dei Soci	Convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria per il giorno 10/12 giugno 2023.
		Messa a disposizione di documenti e informazioni relativi all'Assemblea dei Soci del 10/12 giugno 2023.
15 maggio 2023	Operazioni straordinarie	Pubblicazione dell'estratto del patto parasociale relativo a KME pubblicato su "Italia Oggi" il 15 maggio 2023.
17 maggio 2023	Operazioni straordinarie	Messa a disposizione del documento informativo relativo ad "operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate".
18 maggio 2023	Assemblea dei Soci	Messa a disposizione delle relazioni illustrative relative ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Soci del 10/12 giugno 2023.
29 maggio 2023	Assemblea dei Soci	Messa a disposizione del Verbale di Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 3 maggio 2023.
1 giugno 2023	Operazioni straordinarie	Esecuzione dell'accordo con Golden Dragon per la vendita della quota del 50% detenuta da KME nella <i>joint venture</i> "KMD" a Hong Kong e per l'acquisto del 100% delle quote di KMD Connectors Stolberg GmbH.
12 giugno 2023	Assemblea dei Soci	Autorizzazione da parte dell'Assemblea delle delibere propedeutiche alla promozione delle

		Offerte.
	Operazioni straordinarie	Promozione delle Offerte ai sensi dell'art. 102 del TUF.
15 giugno 2023	Assemblea dei Soci	Pubblicazione del rendiconto sintetico delle votazioni sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea del 12 giugno 2023.
20 giugno 2023	Operazioni straordinarie	Deposito del Documento sulle Offerte presso Consob.
22 giugno 2023	Assemblea speciale degli Obbligazionisti "KME Group S.p.A. 2020-2025"	Convocazione dell'Assemblea speciale degli Obbligazionisti per il 25/26/27 luglio 2023.
		Messa a disposizione di documenti e informazioni relativi all'Assemblea speciale degli Obbligazionisti per il 25/26/27 luglio 2023
23 giugno 2023	Assemblea speciale degli Obbligazionisti "KME Group S.p.A. 2020-2025"	Messa a disposizione della relazione illustrativa e dei moduli di delega relativi all'Assemblea speciale degli Obbligazionisti per il 25/26/27 luglio 2023.
30 giugno 2023	Consob	Comunicazione di sospensione dei termini istruttori con riferimento al Documento sulle Offerte, per un periodo non superiore a 15 giorni.
5 luglio 2023	Capitale sociale	Comunicazione di variazione del capitale a seguito dell'esercizio di Warrant.
14 luglio 2023	Consob	Comunicazione di riavvio dei termini istruttori.
	Assemblea dei Soci	Messa a disposizione del Verbale di Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti del 12 giugno 2023.
19 luglio 2023	Consob	Approvazione del Documento sulle Offerte da parte di Consob.
	Operazioni straordinarie	Comunicazione del riacquisto da parte di KME SE del 16% della controllata KME Italy S.p.A. da Eredi Gnutti Metalli S.p.A.
28 luglio 2023	Operazioni straordinarie	Avvenuta pubblicazione del Documento sulle Offerte.
1 agosto 2023	Operazioni straordinarie	Finalizzazione del riacquisto, da parte di KME SE, del 16% della controllata KME Italy S.p.A. da

		Eredi Gnutti Metalli S.p.A.
	Capitale sociale	Comunicazione di variazione del capitale a seguito dell'esercizio di Warrant.
7 agosto 2023	Operazioni straordinarie	Comunicazione relativa alla decisione di non esercitare i poteri speciali previsti dal D.L. n. 21/2012 da parte del Consiglio dei Ministri della Repubblica Italiana con riferimento alle Offerte.
10 agosto 2023	Operazioni straordinarie	Presentazione dell'istanza di autorizzazione in materia di controllo sugli investimenti esteri (c.d. <i>golden power</i>) presso la competente autorità della Germania con riferimento alle Offerte.
21 agosto 2023	Operazioni straordinarie	Sottoscrizione da parte di KME SE di una lettera di intenti non vincolante per una operazione sul capitale riguardante la partecipata Cunova.
30 agosto 2023	Operazioni straordinarie	Comunicazione relativa al provvedimento autorizzativo rilasciato dal <i>Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz</i> (Ministero Federale dell'Economia e dell'Energia) con riferimento alle Offerte.
4 settembre 2023	Capitale sociale	Comunicazione di variazione del capitale a seguito dell'esercizio di Warrant.
7 settembre 2023	Calendario eventi societari	Aggiornamento calendario eventi societari.
18 settembre 2023	Documentazione contabile	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di KME della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.
	Operazioni straordinarie	Conferimento del mandato da parte del Consiglio di Amministrazione di KME al Presidente esecutivo e al Vice Presidente esecutivo a convocare l'assemblea straordinaria per deliberare in merito alla fusione inversa dell'emittente in KMH.
21 settembre 2023	Documentazione contabile	Messa a disposizione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.
22 settembre 2023	Operazioni straordinarie	Integrazione del comunicato stampa diffuso il 18 settembre 2023 con riferimento all'applicazione della disciplina relativa alle operazioni con parti

		correlate.
	Consiglio di Amministrazione	Comunicazione delle dimissioni del Consigliere di amministrazione Alberto Previtali a decorrere dal 25 settembre 2023.
25 settembre 2023	Operazioni straordinarie	Pubblicazione dei risultati provvisori delle Offerte a seguito della conclusione del periodo di adesione.
26 settembre 2023	Operazioni straordinarie	Pubblicazione dei risultati definitivi delle Offerte e comunicazione della riapertura dei termini dell'OPA Azioni Ordinarie.
29 settembre 2023	Operazioni straordinarie	Pubblicazione dei risultati definitivi delle Offerte, conferma della riapertura dei termini dell'OPA Azioni Ordinarie e della data di pagamento il 4 ottobre 2023.
		Comunicazione dell'avvenuto <i>closing</i> dell'operazione prevista dall'Accordo di Investimento e, in particolare, della sottoscrizione parziale dell'aumento di capitale di KMH da parte di Lynstone SSF e dell'emissione di obbligazioni KMH sottoscritte da Lynstone II.
2 ottobre 2023	Capitale sociale	Comunicazione di variazione del capitale a seguito dell'esercizio di Warrant.
3 ottobre 2023	Operazioni straordinarie	Pubblicazione dell'estratto del patto parasociale relativo a KME sottoscritto da KME e Lynstone SSF insieme a Quattrodue in data 28 settembre 2023.
6 ottobre 2023	<i>Internal dealing</i>	Comunicazione in merito alla vendita di Warrant da parte del consigliere Luca Ricciardi.
11 ottobre 2023	Operazioni straordinarie	Pubblicazione dei risultati provvisori dell'OPA Azioni Ordinarie ad esito della riapertura dei termini.
12 ottobre 2023	Operazioni straordinarie	Pubblicazione dei risultati definitivi dell'OPA Azioni Ordinarie ad esito della riapertura dei termini.
23 ottobre 2023	Operazioni straordinarie	Pubblicazione delle informazioni essenziali aggiornate ai sensi dell'art. 130 Regolamento

		Emittenti.
6 novembre 2023	Capitale sociale	Comunicazione di variazione del capitale a seguito dell'esercizio di Warrant.
9 novembre 2023	Operazioni straordinarie	Comunicazione degli acquisti di Azioni Ordinarie effettuati dall'Offerente nel mese di ottobre 2023.
		Comunicazione degli acquisti di Azioni di Risparmio effettuati dall'Offerente nel mese di ottobre 2023.
		Comunicazione degli acquisti di Warrant effettuati dall'Offerente nel mese di ottobre 2023.
		Comunicazione del rinnovo degli accordi bancari per (i) linee di <i>working capital sustainability linked</i> e (ii) linee di <i>factoring</i> .
28 novembre 2023	Operazioni straordinarie	Annuncio del <i>closing</i> , perfezionato da KME SE, dell'accordo bancario per linee <i>working capital</i> di cui al comunicato pubblicato in data 9 novembre 2023.
28 dicembre 2023	Capitale sociale e Statuto	Comunicazione di variazione del capitale e dell'ammontare complessivo dei diritti di voto e deposito dello statuto aggiornato.
4 gennaio 2024	Capitale sociale	Pubblicazione delle informazioni essenziali aggiornate ai sensi dell'art. 130 Regolamento Emittenti.
9 gennaio 2024	Capitale sociale	Comunicazione di variazione del capitale a seguito dell'esercizio di Warrant.
12 gennaio 2024	<i>Governance</i>	Nomina amministratore per cooptazione ex art. 2386 c.c. e nomina rappresentante comune obbligazionisti KME Group SpA 2020-2025.
	Calendario finanziario	Pubblicazione calendario degli eventi societari 2024.
	Operazioni straordinarie	Promozione dell'OPSC Warrant ai sensi dell'art. 102 del TUF.
16 gennaio 2024	Operazioni straordinarie	Deposito del Documento di Offerta presso Consob.

23 gennaio 2024	Consob	Comunicazione di sospensione dei termini istruttori con riferimento al Documento di Offerta, per un periodo non superiore a 15 giorni.
1 febbraio 2024	Capitale sociale	Comunicazione di variazione del capitale a seguito dell'esercizio di Warrant.
7 febbraio 2024	Consob	Comunicazione di riavvio dei termini istruttori.
15 febbraio 2024	Consob	Comunicazione dell'approvazione del Documento di Offerta.

SEZIONE 3 DESCRIZIONE DELL'OPSC Warrant

Punto 3.1 Scopo e obiettivi dell'OPSC Warrant

3.1.1 Scopo dell'OPSC Warrant per l'emittente ed i suoi azionisti

Per informazioni in relazione allo scopo dell'OPSC Warrant si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.itkgroup.it).

3.1.2 Descrizione degli eventuali benefici e degli obiettivi dell'OPSC Warrant

Per informazioni in relazione agli eventuali benefici e obiettivi dell'Offerta si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.itkgroup.it).

Punto 3.2 Condizioni dell'Offerta

3.2.1 Informazioni sulle procedure e sui termini dell'Offerta e sulla legge che disciplina l'accordo di esecuzione dell'Offerta

Tenuto conto dei limiti imposti dalla delibera dell'Assemblea ordinaria e straordinaria del 12 giugno 2023, rispetto al numero totale dei Warrant in circolazione, l'Offerta è un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale, promossa ai sensi dell'articolo 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, avente ad oggetto massimi n. 78.635.148 Warrant, corrispondenti al 94,42% dei Warrant in circolazione alla Data del Documento di Esenzione e rivolta - indistintamente e a parità di condizioni - a tutti i portatori di Warrant. Il corrispettivo è pari a n. 10 Azioni Ordinarie ogni n. 23 Warrant portati in adesione (il "**Corrispettivo OPSC Warrant**"), e, quindi, di n. 1 Azione Ordinaria ogni n. 2,3 Warrant portati in adesione, per un numero massimo complessivo di Azioni Ordinarie pari a n. 34.189.630, ai sensi della delibera dell'Assemblea ordinaria e straordinaria del 12 giugno 2023.

In merito, si segnala che il controvalore del Corrispettivo Massimo Complessivo OPSC Warrant risulta pari a Euro 23,7 milioni valorizzando ogni Azione Ordinaria con riferimento alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel periodo di 1 mese anteriore al 27 febbraio 2023 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data del primo annuncio dell'OPSC Warrant), pari ad Euro 0,6925. Il controvalore del Corrispettivo Massimo Complessivo OPSC Warrant risulta pari a Euro 30,9 milioni valorizzando ogni Azione Ordinaria con riferimento alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel periodo di 1 mese anteriore al 12 gennaio 2024 incluso (data in cui è stata effettuata la Comunicazione 102 a mercati chiusi), pari ad Euro 0,9036.

Per maggiori informazioni in relazione alle procedure e i termini dell'Offerta e, in particolare, riguardo le informazioni di cui all'articolo 6, paragrafo 3, della direttiva 2004/25/CE, si rinvia al Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.itkgroup.it). Il Documento di Offerta è incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

3.2.2 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'OPSC Warrant non è sottoposta ad alcuna condizione.

3.2.3 Commissioni o altre penali dovute in caso l'Offerta non sia completata

Non sono dovute commissioni o altre penali in caso l'Offerta non sia completata.

3.2.4 Notifiche e/o richieste di autorizzazioni a cui l'Offerta è subordinata

L'Offerta non è subordinata al compimento di alcuna notifica o all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

3.2.5 Informazioni necessarie per comprendere la struttura di finanziamento dell'Offerta

L'OPSC Warrant non prevede alcun corrispettivo in denaro. Le Azioni Ordinarie offerte quali corrispettivo dell'OPSC Warrant sono rappresentate dalle Azioni Ordinarie acquistate mediante l'OPA Azioni Ordinarie, ai sensi di quanto deliberato dall'Assemblea di KME del 12 giugno 2023.

3.2.6 Calendario dell'Offerta

Per il calendario dell'Offerta si rinvia a quanto contenuto nella Premessa n. 5. del Documento di Offerta, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Punto 3.3 Fattori di rischio relativi all'operazione

Il Documento di Esenzione incorpora per riferimento, ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto, il Documento di Offerta, nonché le avvertenze contenute nella Sezione A). Il Documento di Esenzione deve essere letto congiuntamente al Documento di Offerta.

3.3.1 Rischi connessi alle relazioni con parti correlate

In considerazione della coincidenza tra Offerente ed Emittente, Quattrodue (in qualità di socio di controllo con una partecipazione pari al 46,90% del capitale ordinario e al 63,85% del totale dei diritti di voto) e i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Offerente coincidono rispettivamente con il soggetto controllante e i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente e sono quindi necessariamente sue parti correlate.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di media rilevanza.

Per le informazioni in merito ai rapporti con parti correlate dell'Offerente ed Emittente, si rinvia a quanto contenuto nella Relazione Semestrale e nella Relazione Finanziaria Annuale, nonché al Paragrafo B.1.8 del Documento di Offerta, inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

3.3.2 Rischi connessi ai programmi futuri

Come già indicato nel Documento sulle Offerte, la Società intende perseguire il Delisting mediante la fusione inversa dell'Emittente in KMH (la "**Fusione per il Delisting**"), a seguito della quale gli strumenti finanziari della Società non saranno più quotati.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di alta rilevanza.

Tenuto conto che l'Emittente intende assumere le delibere relative alla Fusione per il Delisting non

prima della disponibilità dei dati finanziari relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, per avere una più completa comprensione dei recenti andamenti di mercato, lo svolgimento e il perfezionamento dell'iter procedurale relativo alla Fusione per il Delisting avverranno compatibilmente con i tempi tecnici necessari per la predisposizione e la successiva approvazione della documentazione a tal fine richiesta dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Alla luce di quanto sopra, e in particolare del termine per l'opposizione dei creditori previsto dall'art. 2503 del Codice Civile, l'efficacia della Fusione per il Delisting non potrà intervenire prima della data del 28 giugno 2024, termine ultimo per l'esercizio dei Warrant (il "**Termine di Scadenza**").

Ai portatori di Warrant, che aderendo all'OPSC Warrant saranno divenuti titolari di Azioni Ordinarie e che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per il Delisting, spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceveranno in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni Ordinarie nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Al riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto di recesso potrebbe differire dal controvalore monetario del Corrispettivo OPSC Warrant e che gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, diventeranno azionisti di una società non quotata e saranno titolari di strumenti finanziari non quotati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

I limiti imposti dalla delibera dell'Assemblea ordinaria e straordinaria del 12 giugno 2023 non hanno consentito di promuovere un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto tutti i Warrant in circolazione alla Data del Documento di Esenzione. In particolare, i Warrant in circolazione alla Data del Documento di Esenzione sono n. 83.286.883, mentre l'OPSC Warrant ha ad oggetto massimi n. 78.635.148 Warrant. Si ricorda inoltre che Quattrodue si è resa disponibile a essere postergata nel riparto rispetto alle adesioni che pervengano dal mercato, rinunciando quindi, nell'ambito della presente OPSC Warrant, al concambio dei Warrant con le Azioni Ordinarie in caso di incapienza delle stesse. In ipotesi di adesione integrale all'OPSC Warrant da parte dei titolari di Warrant diversi da Quattrodue, quest'ultima in forza di quanto sopra descritto, non potrà concambiare n. 4.651.735 Warrant con Azioni Ordinarie nell'ambito dell'OPSC Warrant.

Alla luce di quanto sopra, ad esito del perfezionamento dell'OPSC Warrant, l'Emittente si riserva di valutare - compatibilmente con la fattibilità giuridica e la tempistica di svolgimento tenuto conto del Termine di Scadenza fissato al 28 giugno 2024 - una nuova operazione che consenta anche a Quattrodue lo scambio di Warrant con Azioni Proprie dell'Emittente, prima del Termine di Scadenza, a parità di condizioni e fermo il medesimo corrispettivo dell'OPSC Warrant. Detta valutazione sarà effettuata in funzione degli esiti dell'OPSC Warrant, fermo restando che ove le adesioni da parte dei titolari di Warrant diversi da Quattrodue risultino limitate, non si darà ragionevolmente corso a detta nuova operazione. L'eventuale nuova operazione si inquadrirebbe nell'ambito della Nuova Strategia e avrebbe la medesima motivazione dell'OPSC Warrant di perseguire un assetto caratterizzato da una minore dotazione patrimoniale.

Ai fini di cui sopra KME si riserva di proporre all'Assemblea per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2023 le necessarie delibere ai fini dell'autorizzazione all'acquisto di Warrant e alla disposizione di Azioni Ordinarie a servizio di tale nuova eventuale operazione.

Per ulteriori informazioni in relazione ai programmi futuri dell'Emittente si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta, incluso nel Documento di Esenzione mediante

riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

3.3.3 *Rischi connessi al comunicato dell'Emittente*

In considerazione del fatto che l'Offerta è promossa da KME e che pertanto vi è coincidenza tra Emittente ed Offerente, non è stato predisposto né il comunicato dell'Emittente previsto dall'art. 103, comma 3, del TUF e dall'art. 39 del Regolamento Emittenti e contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Emittente sulle stesse, né il parere degli amministratori indipendenti previsto dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.

3.3.4 *Rischi connessi alla decadenza dei Warrant*

Il regolamento relativo ai Warrant prevede, quale termine ultimo per l'esercizio degli stessi, il 28 giugno 2024. Pertanto, ove i Warrant non fossero presentati per l'esercizio entro tale data, decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Punto 3.4 *Conflitto di interessi*

Per informazioni in relazione ai potenziali conflitti di interessi relativi all'Offerta si rinvia all'Avvertenza A.15 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.itkgroup.it). Il Documento di Offerta è incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Punto 3.5 *Corrispettivo dell'Offerta*

3.5.1 *Destinatari dell'Offerta o dell'assegnazione dei titoli di capitale connessi all'Offerta*

L'OPSC Warrant è rivolta - indistintamente e a parità di condizioni – a tutti i portatori di Warrant.

Per informazioni in relazione allo scopo dell'Offerta si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it, sezione *Investor Relations*. Il Documento di Offerta è incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

3.5.2 *Corrispettivo offerto per ciascun titolo di capitale o classe di titoli di capitale, in particolare il rapporto di scambio e l'importo di ogni pagamento in contanti*

Il numero massimo complessivo di Azioni Ordinarie offerte in scambio ai portatori di Warrant è rappresentato da massime n. 34.189.630 Azioni Ordinarie (il "**Corrispettivo Massimo Complessivo OPSC Warrant**") da offrire quali Corrispettivo OPSC Warrant, nel rapporto di n. 10 Azioni Ordinarie ogni n. 23 Warrant portati in adesione e, quindi, di n. 1 Azione Ordinaria ogni n. 2,3 Warrant portati in adesione. Non è previsto il pagamento di alcun corrispettivo in denaro.

3.5.3 *Informazioni relative a qualsiasi corrispettivo potenziale concordato nell'ambito dell'Offerta*

L'Offerta non prevede alcun corrispettivo potenziale.

3.5.4 *Metodi di valutazione e ipotesi utilizzate per determinare il corrispettivo offerto per ciascun titolo, in particolare con riguardo al rapporto di scambio*

Per i metodi di valutazione e le ipotesi utilizzate per determinare il corrispettivo nell'ambito dell'OPSC Warrant si rinvia al paragrafo E.1 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it. Il Documento di Offerta è incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

SEZIONE 4 TITOLI DI CAPITALE OFFERTI AL PUBBLICO

Punto 4.1 Fattori di rischio relativi ai titoli di capitale

4.1.1 Rischi connessi alla scarsa liquidità delle azioni ordinarie

A seguito dell'OPA Azioni Ordinarie, il cui periodo di adesione, a seguito della riapertura dei termini, si è concluso in data 11 ottobre 2023, il flottante dell'Emittente si è ridotto sensibilmente con conseguente maggiore difficoltà, in capo ai titolari delle Azioni Ordinarie, di liquidare il loro investimento. Pertanto, i titolari di Azioni Ordinarie sono esposti ai rischi connessi alla difficoltà di liquidare il loro investimento.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla liquidabilità e sul valore dell'investimento in Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

Alla Data del Documento di Esenzione, Quattrodue detiene n. 145.778.198 Azioni Ordinarie, pari al 46,90% del capitale ordinario e la Società detiene n. 131.638.439 Azioni Ordinarie proprie, pari al 42,35% del capitale ordinario. Perciò, alla Data del Documento di Esenzione, sono di proprietà di soggetti diversi da Quattrodue e dalla Società n. 33.429.260 Azioni Ordinarie, pari al 10,75% del capitale ordinario.

4.1.2 Rischi connessi alla fusione inversa di KME in KMH

Come rappresentato nel Documento sulle Offerte, l'Emittente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi delle Offerte – intende perseguire la Fusione per il Delisting.

Nel momento in cui si perfezionerà la Fusione per il Delisting, ai titolari di Azioni Ordinarie che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per il Delisting spetterà in ogni caso il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceveranno in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla liquidabilità e sul valore dell'investimento in Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

Tenuto conto che l'Emittente intende assumere le delibere relative alla Fusione per il Delisting non prima della disponibilità dei dati finanziari relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, per avere una più completa comprensione dei recenti andamenti di mercato, lo svolgimento e il perfezionamento dell'iter procedurale relativo alla Fusione per il Delisting avverranno compatibilmente con i tempi tecnici necessari per la predisposizione e la successiva approvazione della documentazione a tal fine richiesta dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Alla luce di quanto sopra, e in particolare del termine per l'opposizione dei creditori previsto dall'art. 2503 del Codice Civile, l'efficacia della Fusione per il Delisting non potrà intervenire prima della data del 28 giugno 2024, Termine di Scadenza.

Ai portatori di Warrant, che aderendo all'OPSC Warrant saranno divenuti titolari di Azioni Ordinarie e che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per il Delisting, spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceveranno in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei

prezzi delle Azioni Ordinarie nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Al riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto di recesso potrebbe differire dal controvalore monetario del Corrispettivo OPSC Warrant e che gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, diventeranno azionisti di una società non quotata e saranno titolari di strumenti finanziari non quotati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni in relazione alla Fusione per il Delisting si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

4.1.3 Rischi connessi alla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo KME e alle incertezze circa la sostenibilità dell'indebitamento del Gruppo KME

L'indebitamento finanziario lordo e netto del Gruppo KME al 30 giugno 2023 era pari rispettivamente ad Euro 482,2 milioni e Euro 207,7 milioni e si è incrementato di Euro 110,7 milioni per effetto dell'esito delle Offerte. L'indebitamento finanziario lordo e netto pro-forma del Gruppo KME al 30 giugno 2023 – determinato tenendo conto dell'esito delle Offerte – è pertanto pari rispettivamente a Euro 592,9 milioni e a Euro 318,4 milioni.

Alla Data del Documento di Esenzione non vi è certezza circa la capacità del Gruppo KME di conseguire margini reddituali e flussi finanziari congrui e coerenti temporalmente rispetto ai costi e agli esborsi finanziari connessi all'indebitamento finanziario cui il Gruppo KME sarà esposto ad esito delle Offerte e in esecuzione della Nuova Strategia. Ciò premesso, un andamento economico di KME SE (da cui dipende la performance reddituale del Gruppo KME) peggiore rispetto alle attese, anche alla luce delle incertezze derivanti (i) dall'eventuale recrudescenza della pandemia da COVID-19, nonché (ii) dal conflitto in corso tra Russia e Ucraina, (iii) dal recente conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente, e (iv) dalle ulteriori tensioni internazionali, tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America, produrrebbe impatti negativi significativi sul profilo economico-patrimoniale e finanziario del Gruppo KME.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di alta rilevanza.

Al 30 giugno 2023 l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo KME risultava ripartito nel seguente modo: (i) debito finanziario corrente, per un ammontare pari a Euro 34,1 milioni, parte corrente del debito non corrente per un ammontare pari a Euro 51,5 milioni, (ii) debito finanziario non corrente, per un ammontare pari a Euro 240,5 milioni, (iii) strumenti di debito, per un ammontare pari a Euro 156,1 milioni dei quali Euro 92,6 milioni scadenti a febbraio 2025 ed Euro 63,5 milioni scadenti a settembre 2027. A tale indebitamento si è aggiunto quello nei confronti di Lynstone II con scadenza prevista (i) per un ammontare pari a Euro 36,9 milioni il 31 maggio 2024, (ii) per un ammontare pari a Euro 36,9 milioni il 28 febbraio 2025 e (iii) per un ammontare pari a Euro 36,9 milioni il 31 dicembre 2025.

Alla Data del Documento di Esenzione, alcuni finanziamenti esistenti in capo a KME ed alle società del Gruppo prevedono il rispetto di alcuni *covenant* finanziari che, alla Data del Documento di Esenzione, risultano integralmente rispettati. D'altra parte i finanziamenti esistenti in capo a KME ed alle società del Gruppo non contengono né clausole che limitino l'utilizzo delle risorse finanziarie

né clausole di c.d. *cross default*.

Il *current ratio*, indicatore di sintesi della capacità di far fronte alle passività a breve termine con risorse a breve termine di cui dispone l'azienda, calcolato come rapporto tra attività correnti e passività correnti, al 30 giugno 2023 era pari a 1,02, mentre al 31 dicembre 2022 era pari a 1,01.

Il rapporto tra debito e patrimonio netto, indicatore che sintetizza le modalità di finanziamento delle attività aziendali, comparando le fonti provenienti da terzi con quelle proprie, alla data del 30 giugno 2023 era pari a 2,52, mentre al 31 dicembre 2022 era pari a 2,63.

Il coefficiente di copertura degli interessi è rappresentato dal rapporto tra il Risultato Operativo e gli Oneri Finanziari ed è un indicatore della sostenibilità economica del debito. Alla data del 30 giugno 2023 tale indice era pari a 1,91, mentre al 31 dicembre 2022 era pari a 0,61.

Il *current ratio*, il rapporto debito/patrimonio netto e il coefficiente di copertura degli interessi alla data del 30 giugno 2023, considerato l'esito delle Offerte, sono pari, rispettivamente, a 0,98, a 2,99 e a 1,65.

A copertura dei futuri impegni finanziari, sia in linea capitale che interessi, l'Emittente prevede di far ricorso alla liquidità di cui il Gruppo disporrà alle rispettive date di pagamento che potrà derivare dai flussi di cassa rivenienti dall'attività del settore rame. A ciò si possono inoltre aggiungere le risorse rivenienti dalle operazioni di valorizzazione di attività non strategiche facenti capo a KME o a KME SE. Qualora i futuri flussi di cassa del Gruppo fossero insufficienti ad adempiere alle proprie obbligazioni o a soddisfare le esigenze di liquidità, il Gruppo potrebbe essere costretto a:

- dismettere alcuni *asset* anche di carattere strategico;
- ristrutturare o rifinanziare il proprio debito in tutto o in parte, entro o prima della scadenza.

Non si può assicurare che le attività del Gruppo produrranno flussi di cassa sufficienti, che l'Emittente sia in grado di reperire risorse sul mercato o che i finanziamenti saranno disponibili in un ammontare tale da permettere al Gruppo di far fronte ai propri debiti alla rispettiva scadenza o di finanziare ulteriori esigenze di liquidità.

Inoltre, l'esito delle iniziative sopra indicate è incerto in quanto, comunque, dipendente dalla condotta di soggetti terzi rispetto al Gruppo. Infine, in relazione ai flussi in entrata derivanti dalla dismissione di *asset*, gli stessi potrebbero comunque non essere coerenti (per misura e tempo) con quelli attesi in uscita al servizio dell'indebitamento.

Per ulteriori informazioni sull'indebitamento del Gruppo si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione Semestrale incluse nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

4.1.4 Rischi connessi alla realizzazione della Nuova Strategia intrapresa da KME volta alla focalizzazione sulla gestione industriale di KME SE e all'andamento reddituale del Gruppo KME

Per effetto della Nuova Strategia l'attività dell'Emittente sarà focalizzata sulla gestione industriale dell'investimento in KME SE e non consisterà più nella gestione attiva degli investimenti in portafoglio (a partire dal 22 aprile 2022, data di adozione della Nuova Strategia, l'Emittente ha cessato di operare come entità di investimento). Pertanto, la redditività dell'Emittente dipenderà unicamente dall'andamento del settore *Copper*. Anche se alla data del 31 dicembre 2021 l'investimento in KME SE rappresentava già l'84,4% del totale attivo consolidato del Gruppo (nonché il 90% degli investimenti di KME), l'esecuzione della Nuova Strategia comporta un incremento dell'esposizione del Gruppo KME ai rischi correlati al settore *Copper*.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di alta rilevanza.

La persistenza di condizioni di instabilità e tensione sui prezzi delle materie prime potrebbe intensificare l'aumento delle pressioni inflazionistiche e danneggiare la crescita attraverso l'erosione del potere d'acquisto dei consumatori. Infatti, l'aumento dell'inflazione, in gran parte determinato dai forti aumenti dei prezzi dell'energia e degli alimenti, sta causando grandi difficoltà ai soggetti a più basso reddito e seri rischi per la sicurezza alimentare nei paesi più poveri. Secondo le proiezioni dell'*Economic Outlook* aggiornate nel novembre 2023 dall'OCSE, la crescita del PIL è stata finora più forte del previsto nel 2023, ma si sta riducendo a causa delle condizioni finanziarie più restrittive, della debole crescita del commercio e del calo della fiducia delle imprese e dei consumatori. Il dato consuntivo per il 2023 è atteso attestarsi al 2,9%, mentre le stime sono pari al 2,7% per il 2024 ed al 3,0% per il 2025. La spinta inflattiva, in assenza di ulteriori forti *shock* sui prezzi dei prodotti alimentari e dell'energia, è prevista ridursi per ritornare su livelli coerenti con gli obiettivi delle banche centrali nella maggior parte delle principali economie entro la fine del 2025. L'inflazione complessiva annuale dell'OCSE dovrebbe scendere gradualmente al 5,2% e 3,8% rispettivamente nel 2024 e nel 2025, dal 7,0% nel 2023. Relativamente ai dati dell'Unione Europea, secondo le previsioni di dicembre 2023, la crescita economica rimarrà debole nel breve termine a fronte di condizioni di finanziamento restrittive e di un'espansione contenuta delle esportazioni. Con il calo dell'inflazione, la ripresa dei redditi delle famiglie e il rafforzamento della domanda esterna, l'economia dovrebbe crescere dello 0,6% nel 2023, dello 0,8% nel 2024 e dell'1,5% nel 2025 e 2026. L'inflazione dovrebbe diminuire nei prossimi anni, ma a un ritmo più lento rispetto al passato recente. Il venire meno delle pressioni dal lato dei costi e gli effetti della politica monetaria della BCE dovrebbero consentire all'inflazione di calare dal 5,4% del 2023 al 2,7% nel 2024 e al 2,1% nel 2025, raggiungendo l'1,9% nel 2026.

KME SE ha realizzato nel corso del 2022 un EBITDA di Euro 112,6 milioni ed un risultato netto di Euro 121,5 milioni, influenzato per Euro 97,7 milioni da componenti positivi di reddito non ricorrenti derivanti dalla cessione (i) del *business* c.d. "Speciali" avente ad oggetto la produzione di lingottiere in rame per l'industria dell'acciaio, nonché la fabbricazione di prodotti ad alta resistenza alla corrosione utilizzati principalmente nel settore navale e petrolchimico, e (ii) del *business* "Wires", avente ad oggetto la produzione di cavi in rame. Il primo semestre 2023 KME SE ha realizzato un EBITDA di Euro 103,2 milioni ed un risultato netto di Euro 32,5 milioni.

Nel corso della seconda parte dell'esercizio sono continuati i segnali di decelerazione negli ordini manifestatisi a partire dal quarto trimestre 2022 e progressivamente più accentuati nel corso del 2023. Risulterebbe essere in corso una chiara strategia di *destocking* da parte dei clienti di quasi tutti i settori industriali, volta a smaltire gli elevati livelli di magazzino accumulati nel corso del 2022 per contrastare la *supply chain disruption* subita *post-lockdown*. Per contrastare tale andamento, in attesa del realizzarsi di un'inversione di tendenza, il *management* ha quindi predisposto tutte le azioni di flessibilizzazione/riduzione dei costi a disposizione nei vari paesi, al fine di attutire quanto possibile gli effetti negativi sulla redditività e sulla generazione di risorse finanziarie del Gruppo. Pur in presenza di tali azioni, le consuntivazioni gestionali indicano che i risultati del secondo semestre sono sostanzialmente inferiori rispetto a quelli del primo semestre.

Inoltre, tenuto conto delle incertezze circa la capacità di KME SE di realizzare compiutamente le azioni alla base della Nuova Strategia e in considerazione dell'incertezza circa l'evoluzione dei mercati, anche tenuto conto degli impatti derivanti dall'eventuale recrudescenza della pandemia da

COVID-19, dal conflitto in corso tra Russia e Ucraina e dal recente conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente, che potrebbero portare a rilevanti conseguenze economiche e commerciali anche per i Paesi occidentali, nonché dalle ulteriori tensioni internazionali, tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America, non si può escludere che la redditività di KME SE risulti significativamente inferiore a quella attesa.

Il Gruppo KME è pertanto esposto al rischio che le assunzioni su cui la Nuova Strategia si basa, incentrate sulla crescita del mercato di riferimento del settore *Copper* in cui si è concentrata l'attività di KME SE, possano non realizzarsi o non realizzarsi compiutamente e che per effetto di un andamento negativo del *business* nel settore *Copper* la redditività e la generazione di flussi finanziari futuri non siano sufficienti a garantire la sostenibilità dell'indebitamento del Gruppo. In tale evenienza la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri impegni connessi sarebbe pregiudicata e il valore dell'investimento in azioni della Società subirebbe consistenti perdite di valore.

Per ulteriori informazioni sulla Nuova Strategia si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it ed alla Relazione Finanziaria Annuale, inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

4.1.5 Rischio connesso alla perdita di valore relativa all'avviamento (c.d. *impairment test*)

Al 30 giugno 2023 le Attività immateriali comprendono avviamenti per complessivi Euro 368,5 milioni, dei quali Euro 342,5 milioni riferibili alla *Cash Generating Unit* (CGU) del Rame ed Euro 29,5 milioni riferibili a quella Profumi e Cosmesi legata a CULTI Milano.

Tali avviamenti si sono incrementati per Euro 27,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 di Euro 26,0 milioni per la CGU del Rame ed Euro 1,8 milioni per quella legata a CULTI Milano. L'incremento della CGU Rame include Euro 15,0 milioni di "Riclassifica da IFRS 5" (Serravalle Copper Tubes Srl e Tréfimétaux SAS) ed Euro 11,0 milioni di "Variazione area di consolidamento" relativi a KME Stolberg consolidata dal 2023. L'incremento di Euro 1,8 milioni della CGU Profumi e Cosmesi deriva dall'acquisto da parte di CULTI Milano SpA della quota residua del 49% della propria controllata Scent Company Srl per un corrispettivo di Euro 2,8 milioni.

Su tali avviamenti sono stati condotti, come previsto dal principio contabile IAS 36, test di *impairment* utilizzando, nello specifico, la metodologia dell'*Unlevered discounted cash flow* (UDCF).

In particolare, per quanto riguarda la CGU Rame la base informativa è stata costituita dalle proiezioni economiche e le variazioni di alcune poste patrimoniali contenute nel Piano Industriale 2023 - 2027 di KME SE (il "Piano" elaborato ed approvato dagli organi amministrativi di KME SE il 24 marzo 2023) a partire dai flussi del secondo semestre 2023 e tenendo conto della variazione di area consolidamento (KME Stolberg) nonché della "Riclassifica da IFRS5" (Serravalle Copper Tubes e Tréfimétaux). Il Piano approvato riflette la migliore stima dei principali sviluppi macroeconomici ed economici che potrebbero influenzare l'attività del gruppo KME SE. Il Piano, approvato a marzo 2023, ipotizza un'importante crescita di EBITDA nel 2023 rispetto ai dati consuntivi 2022 legata sia alla piena implementazione della revisione delle politiche di prezzi che all'inclusione delle società ex Aurubis. Le risultanze di tale esercizio contabile hanno evidenziato un valore recuperabile superiore rispetto all'avviamento iscritto di circa Euro 700 milioni. Conformemente alle indicazioni metodologiche fornite dal principio contabile IAS 36, al fine di meglio apprezzare la sensibilità dei risultati dell'*impairment test* rispetto alle variazioni degli assunti di base, sono state effettuate analisi di sensitività considerando sia variazioni del valore dell'EBITDA (decremento del 5% e del 10%) che del tasso di attualizzazione complessivo WACC e del tasso di crescita utilizzato ai fini del calcolo

del *terminal value*.

La Società ai fini dell'*impairment test* ha pertanto utilizzato il valore d'uso che, come indicato dal paragrafo 53A dello IAS 36, riflette gli effetti di fattori che possono essere specifici dell'entità, ma diversamente dal *fair value* non riflette le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività.

Qualora l'andamento economico futuro e i relativi flussi finanziari risultassero diversi dalle stime utilizzate ai fini dell'*impairment test* la Società potrebbe dover provvedere a svalutazioni dell'avviamento con conseguenti effetti negativi significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di alta rilevanza.

Il principio IAS 36 richiede che sia verificato annualmente (cd. attività di *impairment test*) se esiste un'indicazione di riduzione di valore di un'attività, confrontando il valore contabile della stessa con il suo valore recuperabile. Non si può escludere che le attività immateriali a vita utile indefinita del Gruppo subiscano perdite di valore. In tale ipotesi, si renderebbe necessario effettuare delle svalutazioni delle stesse e apportare delle rettifiche ai valori iscritti in bilancio, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

4.1.6 Rischio connesso all'assenza di rating relativo all'Emittente

Alla Data del Documento di Esenzione non è assegnato alcun *rating* all'Emittente e non è previsto che tali *rating* vengano assegnati. Il *rating* attribuito a una società dalle agenzie abilitate costituisce una valutazione della capacità della stessa di assolvere i propri impegni finanziari. Data l'assenza di *rating* sull'Emittente, gli investitori hanno a disposizione un ridotto *set* di informazioni sul grado di solvibilità dell'Emittente predisposte da parte di terzi.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di media rilevanza.

Gli investitori sono inoltre esposti al rischio che gli strumenti finanziari dell'Emittente siano caratterizzati da un minor grado di liquidità rispetto a titoli analoghi provvisti di *rating*, circostanza che potrebbe avere effetti negativi anche sul loro prezzo di mercato.

4.1.7 Rischi connessi ai contenziosi del Gruppo

Alla Data del Documento di Esenzione il *petitum* del contenzioso passivo quantificato o quantificabile del Gruppo è pari a circa Euro 220 migliaia a fronte del quale sono stati accantonati fondi per Euro 291 migliaia. Il Gruppo è esposto al rischio di soccombenza nei principali giudizi di cui è parte, eventualmente per importi superiori a quelli accantonati, oltre alla possibilità che insorgano ulteriori e nuovi contenziosi non conosciuti o conoscibili dall'Emittente alla Data del Documento di Esenzione.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di bassa rilevanza.

Per ulteriori informazioni sui contenziosi di cui le società del Gruppo sono parte si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione Semestrale, incluse nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

4.1.8 Rischi connessi agli indicatori alternativi di performance

Il Documento di Esenzione contiene Indicatori Alternativi di *Performance* ("IAP") utilizzati dal Gruppo per monitorare le informazioni sull'andamento della redditività dei *business* in cui opera, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria. Poiché tali indicatori non sono misure la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci, e non sono soggetti a revisione contabile, il criterio applicato dall'Emittente per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da tali gruppi.

Gli IAP riportati nel Documento di Esenzione sono utilizzati dagli amministratori per monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario del Gruppo. Gli IAP riportati nel Documento di Esenzione sono l'indebitamento finanziario netto e, con riferimento alle società partecipate da KME, l'EBIT, l'EBITDA, e il NAV (quest'ultimo riferibile alla sola KME SE).

Con riferimento all'interpretazione di tali IAP si richiama l'attenzione su quanto di seguito esposto: (i) tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo medesimo; (ii) gli IAP non sono previsti dai principi contabili internazionali IFRS e, pur essendo derivati dai bilanci dell'Emittente, non sono assoggettati a revisione contabile; (iii) gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento; (iv) la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dalla Relazione Finanziaria Annuale e dalla Relazione Semestrale; e (v) le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi e quindi con esse comparabili.

4.1.9 Rischi connessi agli effetti diluitivi derivanti dall'esercizio dei Warrant Management

Per coloro che decidessero di aderire all'OPSC Warrant, si segnala che, in caso di adesione integrale all'Offerta, l'esercizio integrale dei Warrant Management determinerebbe una diluizione massima sulle Azioni Ordinarie, rispettivamente pari al 12,06% ed al 10,77% del capitale sociale ordinario pre e post-esercizio dei Warrant Management.

Il verificarsi degli eventi oggetto del seguente rischio, considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

Si segnala inoltre che l'eventuale integrale esercizio dei Warrant Management comporterà per gli azionisti della Società una diluizione della propria partecipazione pari all'12,06%, se calcolata sulla base del capitale ordinario in circolazione alla Data del Documento di Esenzione, e pari al 9,51% se calcolata sulla base del capitale ordinario in circolazione in ipotesi di esercizio integrale dei Warrant.

4.1.10 Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave

Il successo e i risultati dell'Emittente e del Gruppo dipendono in misura significativa da un numero contenuto di figure chiave del *management* tra cui (i) Vincenzo Manes, Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione della Società e del Consiglio di Amministrazione di KME SE; (ii) Diva Moriani, Vice Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione della Società e del Consiglio

di Amministrazione di KME SE e (iii) Marcello Gallo, Vice Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione della Società e componente del Consiglio di Amministrazione di KME SE. L'eventuale perdita di tali figure o il mancato reperimento da parte di KME di altri soggetti altrettanto qualificati in loro sostituzione potrebbe comportare effetti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

Una significativa porzione delle deleghe operative relative all'Emittente sono concentrate nelle persone menzionate nel primo capoverso del presente fattore di rischio, determinando in tal modo la concentrazione in capo a tali soggetti delle principali funzioni di indirizzo, operative e gestionali dell'Emittente.

Si segnala che l'Emittente non ha adottato, e non intende allo stato adottare, un piano di successione delle figure chiave del *management*. Pertanto, qualora dovesse verificarsi una interruzione dei rapporti con l'Emittente di una o più delle suddette figure chiave non vi sono garanzie che sia possibile provvedere ad una sostituzione adeguata e tempestiva con soggetti di pari esperienza e competenza, idonei ad assicurare nel breve periodo il medesimo apporto operativo e professionale, con conseguenti effetti negativi significativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Si ricorda che non sono previsti obblighi di non concorrenza ulteriori rispetto a quelli previsti dalla legge a carico delle figure chiave.

4.1.11 Rischi connessi alle operazioni con parti correlate

Il Gruppo KME ha intrattenuto, e intrattiene alla Data del Documento di Esenzione, rapporti di natura commerciale e finanziaria con società controllate e con altre parti correlate, come individuate ai sensi del principio contabile IAS 24. Benché l'Emittente ritenga che le predette operazioni con Parti Correlate siano state effettuate alle normali condizioni di mercato, non vi è certezza che, ove le operazioni con parti correlate fossero state concluse con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni, alle stesse condizioni e con le stesse modalità.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

In particolare, tali operazioni con parti correlate hanno riguardato l'ordinaria attività del Gruppo. Le operazioni effettuate sono state regolate a condizioni ritenute di mercato e si riferiscono a: (i) la cessione e l'acquisto di beni, (ii) la fornitura di servizi amministrativi nei confronti di società controllate e controllanti; (iii) l'intrattenimento di conti correnti reciproci; nonché (iv) l'ottenimento di servizi IT e di locazione da parte di società controllate.

Inoltre, si segnala che la cessazione ovvero la risoluzione per qualsiasi motivo di uno o più rapporti con Parti Correlate, unitamente all'impossibilità del Gruppo di sottoscrivere contratti con parti terze

secondo termini e condizioni sostanzialmente analoghi, potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla Relazione Semestrale, incluse nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

4.1.12 Rischi connessi ai conflitti di interesse

Equita versa in una situazione di potenziale conflitto di interessi poiché svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni con riferimento all'Offerta.

Inoltre, alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione, tra cui il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, sono portatori di interessi in potenziale conflitto con gli obblighi derivanti dalla propria carica all'interno dell'Emittente. L'eventuale svolgimento di attività, da parte dei suddetti soggetti, in conflitto di interesse con KME, potrebbe comportare effetti negativi anche significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

Sulla base delle informazioni note all'Emittente, alla Data del Documento di Esenzione:

- il Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Vincenzo Manes:
 - è titolare del 98,13% di Mapa S.r.l., che detiene il 35,12% di Quattrodue, società che esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF;
 - detiene n. 16.250.000 Warrant Management;
 - è Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione di KMH.
- il Consigliere Ruggero Magnoni è titolare del 75,54% di RFM & Partners S.p.A., che detiene il 32,44% del capitale sociale di Quattrodue, società che esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF;
- il Vice Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione, Marcello Gallo, detiene n. 835.931 Azioni Ordinarie, n. 337.384 Warrant e n. 5.250.000 Warrant Management;
- la Vice Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione, Diva Moriani, detiene n. 16.000.000 Warrant Management ed è Amministratore Delegato di KMH;
- il Consigliere Luca Ricciardi detiene n. 121.081 Azioni di Risparmio (le quali provengono da acquisti effettuati autonomamente in un momento antecedente alla data di prima nomina in qualità di consigliere di amministrazione dell'Emittente).

4.1.13 Rischi connessi alla previsione del voto maggiorato e alla non contendibilità dell'Emittente

Alla Data del Documento di Esenzione, Quattrodue esercita il controllo sull'Emittente, ai sensi dell'art. 93 del TUF, in quanto detiene il 46,90% del capitale sociale dell'Emittente che, in virtù della maggiorazione del diritto di voto, corrisponde al 63,85% dei diritti di voto. Nessuno dei soci di Quattrodue controlla la medesima ai sensi dell'art. 93 del TUF. Quattrodue, con tale percentuale dei diritti di voto può determinare l'approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria dell'Emittente, di ogni delibera di sua competenza e nominare la maggioranza dei membri del

Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché, pur non detenendo una percentuale di diritto di voto sufficiente ad approvare le delibere di competenza dell'Assemblea straordinaria, influire in modo determinante anche sulle decisioni di quest'ultima. L'istituto della maggiorazione del diritto di voto potrebbe pertanto determinare un rafforzamento del controllo sull'Emittente da parte dell'azionista di maggioranza che continuerà a mantenere il controllo sulla Società, che non sarà pertanto contendibile.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che detto rischio sia di media rilevanza.

Si segnala che, sulla base delle informazioni note alla Società, alla Data del Documento di Esenzione Quattordue detiene altresì n. 1.424.032 Azioni di Risparmio, pari al 10,02% del capitale di categoria e n. 73.680.892 Warrant, pari al 88,47% dei Warrant in circolazione.

4.1.14 Rischi connessi alla distribuzione dei dividendi e all'assenza di una politica di distribuzione dei dividendi dell'Emittente

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono stati distribuiti dividendi unicamente alle azioni di risparmio, nei limiti di quanto previsto dallo Statuto dell'Emittente.

Lo Statuto dell'Emittente non prevede alcun programma in merito alla distribuzione alle Azioni Ordinarie di dividendi in esercizi futuri, la quale, pertanto, sarà demandata di volta in volta alle decisioni del Consiglio di Amministrazione e, in ultima istanza, agli azionisti. Non è, inoltre, possibile garantire che in futuro l'Emittente realizzi utili distribuibili, né che, anche in presenza di utili distribuibili, deliberi di procedere alla distribuzione degli stessi agli azionisti in forma di dividendi.

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive di rendimento dell'investimento in strumenti finanziari emessi dall'Emittente. Tenuto conto di quanto precede il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di media rilevanza.

Si segnala inoltre che, ai sensi dell'art. 8 dello Statuto dell'Emittente, gli utili annuali, dopo l'accantonamento di legge alla riserva e l'assegnazione del 2% di quanto residua al Consiglio di Amministrazione, sono attribuiti alle Azioni di Risparmio per un importo fino ad Euro 0,07241 in ragione di anno per azione. La destinazione degli utili che residuano sarà deliberata dall'Assemblea, a termini di legge, fermo in ogni caso che la distribuzione di un dividendo a tutte le azioni dovrà avvenire in modo che alle Azioni di Risparmio spetti un dividendo complessivo maggiorato, rispetto a quello delle azioni ordinarie, in misura pari a Euro 0,020722 in ragione di anno per azione.

Punto 4.2 Dichiarazione relativa al capitale circolante

A giudizio dell'Emittente, il capitale circolante di KME è sufficiente per le attuali esigenze del Gruppo (ossia per almeno 12 mesi successivi alla data del presente Documento di Esenzione).

Punto 4.3 Informazioni riguardanti i titoli di capitale da offrire e/o da ammettere alla negoziazione

4.3.1 Informazioni generali

Le massime n. 34.189.630 Azioni Ordinarie oggetto del Corrispettivo OPSC Warrant, ai sensi della delibera dell'Assemblea ordinaria e straordinaria del 12 giugno 2023, sono azioni ordinarie di KME

Group S.p.A., prive di indicazione del valore nominale, quotate su Euronext Milan con codice ISIN IT0004552359. La valuta di emissione delle Azioni Ordinarie è l'Euro.

4.3.2 *Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e delle approvazioni in virtù delle quali i titoli di capitale sono stati o saranno creati e/o emessi.*

In data 12 giugno 2023, l'Assemblea dell'Emittente ha deliberato, *inter alia*, l'autorizzazione alla disposizione delle Azioni Ordinarie acquistate nell'ambito dell'OPA Azioni Ordinarie, a servizio dell'OPSC Warrant e, ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., alla disposizione di massime n. 34.189.630 Azioni Ordinarie a fronte dello scambio con massimi n. 78.635.148 Warrant, nonché l'annullamento di tutti i Warrant acquistati mediante l'OPSC Warrant con la contestuale revoca dell'aumento di capitale per la parte deliberata a servizio degli stessi.

Ai sensi della delibera assunta da parte dell'assemblea straordinaria di KME, in data 12 giugno 2023, è previsto l'annullamento di tutte le azioni ordinarie KME in portafoglio della Società e acquistate nell'ambito di Offerte e non utilizzate dalla Società a servizio dell'OPSC Warrant, con conseguente modifica dell'art. 4 dello Statuto.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla documentazione relativa all'assemblea dell'Emittente disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.itkgroup.it), sezione *Governance/Assemblee*. Tali documenti sono inclusi nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

4.3.3 *Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli di capitale.*

Lo Statuto della Società non prevede restrizioni alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie.

4.3.4 *Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso.*

Nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso non sono state promesse da terzi offerte pubbliche di acquisto sulle azioni dell'Emittente.

Punto 4.4 Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

4.4.1 *Indicare se i titoli di capitale offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione, allo scopo di distribuirli su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti di paesi terzi*

Non applicabile.

4.4.2 *Indicare tutti i mercati regolamentati o i mercati equivalenti di paesi terzi come definiti all'articolo 1, lettera b), del regolamento delegato (UE) 2019/980 sui quali, per quanto a conoscenza dell'emittente, sono già ammessi alla negoziazione titoli di capitale della stessa classe di quelli da offrire o da ammettere alla negoziazione, compresi, se del caso, certificati rappresentativi e azioni sottostanti.*

Le Azioni Ordinarie KME Group S.p.A. sono quotate su Euronext Milan.

4.4.3 *Dettagli dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità mediante l'esposizione di prezzi di acquisto e prezzi di vendita, e descrizione delle condizioni principali del loro impegno.*

Non applicabile.

4.4.4 Descrizione degli accordi di lock-up

Non applicabile.

Punto 4.5 Diluizione

4.5.1 Confronto tra il valore del patrimonio netto per azione alla data dell'ultimo stato patrimoniale precedente l'Offerta e il prezzo di emissione per azione in tale Offerta

Non applicabile.

4.5.2 Informazioni aggiuntive in caso di simultanea o quasi simultanea Offerta o ammissione alla negoziazione di titoli di capitale della stessa classe

Non applicabile.

4.5.3 Tabella che riporta il numero di titoli di capitale e i diritti di voto nonché il capitale azionario sia prima che dopo l'Offerta. Indicazione della diluizione (compresa la diluizione dei diritti di voto) che gli attuali azionisti dell'emittente subiranno a seguito dell'Offerta

Si segnala che gli attuali azionisti dell'Emittente non subiranno alcuna diluizione in ragione dell'Offerta in quanto la stessa non comporta l'emissione di nuove Azioni Ordinarie.

Simulazioni dei possibili impatti dell'OPSC Warrant sull'azionariato di KME

Tabella 1

Le seguenti tabelle evidenziano gli assetti di controllo di KME sulla base della situazione attuale e sulla base di una simulazione nelle ipotesi di: (i) adesione totale del mercato all'OPSC Warrant e soddisfacimento parziale di Quattrodue, (ii) adesione parziale del mercato all'OPSC Warrant e soddisfacimento totale di Quattrodue e (iii) nessuna adesione del mercato all'OPSC Warrant, soddisfacimento totale di Quattrodue ed esercizio integrale da parte del mercato dei Warrant ed esercizio integrale dei Warrant Management.

I seguenti scenari illustrano i diritti di voto esercitabili nell'Assemblea ordinaria assumendo la sospensione dei diritti di voto ai sensi di legge per tutte le Azioni Proprie.

Come emerge dalle tabelle, i diritti di voto esercitabili da Quattrodue nell'Assemblea ordinaria di KME mutano in modo molto limitato (in diminuzione o in aumento), passando dall'attuale 89,71% dei voti all'89,53% al 90,09% o all'80,07% a seconda degli scenari considerati. Non vi sono, quindi, variazioni significative sugli assetti di controllo di KME.

Situazione attuale

	Azioni	% su azioni	Voti	% su voti
Quattrodue	145.778.198	46,90%	291.556.390	89,71%
Altri Azionisti	33.429.260	10,75%	33.429.260	10,29%
Proprie	131.638.439	42,35%	-	0,00%
Totali	310.845.897	100,00%	324.985.650	100,00%

Adesione totale del mercato all'OPSC Warrant e soddisfacimento parziale di Quattrodue

	Azioni	% su azioni	Voti	% su voti
Quattrodue	175.790.876	56,55%	321.569.068	89,53%
Altri Azionisti	37.605.777	12,10%	37.605.777	10,47%
Proprie	97.449.244	31,35%	-	0,00%
Totali	310.845.897	100,00%	359.174.845	100,00%

Adesione parziale del mercato all'OPSC Warrant e soddisfacimento totale di Quattrodue

	Azioni	% su azioni	Voti	% su voti
Quattrodue	177.813.368	57,20%	323.591.560	90,09%
Altri Azionisti	35.583.285	11,45%	35.583.285	9,91%
Proprie	97.449.244	31,35%	-	0,00%
Totali	310.845.897	100,00%	359.174.845	100,00%

Nessuna adesione del mercato all'OPSC Warrant, soddisfacimento totale di Quattrodue ed esercizio integrale da parte del mercato dei Warrant ed esercizio integrale dei Warrant Management

	Azioni	% su azioni	Voti	% su voti
Quattrodue	177.813.368	49,68%	323.591.560	80,07%
Altri Azionisti (*)	80.535.251	22,50%	80.535.251	19,93%
Proprie	99.603.269	27,83%	-	0,00%
Totali	357.951.888	100,00%	404.126.811	100,00%

(*) Le Azioni Ordinarie riferibili agli Altri Azionisti comprendono, oltre alle attuali n. 33.429.260 Azioni Ordinarie, le n. 9.605.991 Azioni Ordinarie rivenienti dall'esercizio integrale dei n. 9.605.991 Warrant detenuti dal mercato e le n. 37.500.000 Azioni Ordinarie rivenienti dall'esercizio integrale dei n. 37.500.000 Warrant Management.

Si precisa che in tale ultimo scenario i titolari di Azioni Ordinarie, inclusi i detentori di Warrant che abbiano esercitato i Warrant medesimi, sono soggetti alla diluizione derivante dall'esecuzione degli aumenti di capitale a servizio dei Warrant e dei Warrant Management. Per ulteriori informazioni in merito si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.2, del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it, sezione *Investor Relations*, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Tabella 2

Le seguenti tabelle mostrano l'evoluzione dell'azionariato ordinario di KME per effetto dell'OPSC Warrant nelle ipotesi di: (i) adesione totale del mercato all'OPSC Warrant e soddisfacimento parziale di Quattrodue, (ii) adesione parziale del mercato all'OPSC Warrant e soddisfacimento totale di Quattrodue e (iii) nessuna adesione del mercato all'OPSC Warrant, soddisfacimento totale di

Quattrodue ed esercizio integrale da parte del mercato dei Warrant ed esercizio integrale dei Warrant Management.

I seguenti scenari illustrano l'evoluzione dell'azionariato senza tenere conto della sospensione del voto ai sensi di legge per tutte le Azioni Proprie.

Come emerge dalle tabelle che seguono, in qualsiasi scenario di adesione all'OPSC Warrant e/o esercizio dei Warrant e dei Warrant Management come di seguito riportati, (i) la partecipazione al capitale sociale di KME da parte degli azionisti diversi da Quattrodue risulterà superiore al 10% del capitale sociale e, (ii) la partecipazione al capitale sociale di KME da parte di Quattrodue - calcolata aggregando le Azioni Ordinarie di titolarità di Quattrodue e le Azioni Proprie - risulterà inferiore al 90% del capitale sociale. Pertanto, non risulterà superata la soglia del 90% del capitale sociale prevista dall'art. 108 TUF e dalle relative disposizioni regolamentari.

Situazione attuale

	Azioni	% su azioni	Voti	% su voti
Quattrodue	145.778.198	46,90%	291.556.390	63,85%
Altri Azionisti	33.429.260	10,75%	33.429.260	7,32%
Proprie	131.638.439	42,35%	131.638.439	28,83%
Totali	310.845.897	100,00%	456.624.089	100,00%

Adesione totale del mercato all'OPSC Warrant e soddisfacimento parziale di Quattrodue

	Azioni	% su azioni	Voti	% su voti
Quattrodue	175.790.876	56,55%	321.569.068	70,42%
Altri Azionisti	37.605.777	12,10%	37.605.777	8,24%
Proprie	97.449.244	31,35%	97.449.244	21,34%
Totali	310.845.897	100,00%	456.624.089	100,00%

Adesione parziale del mercato all'OPSC Warrant e soddisfacimento totale di Quattrodue

	Azioni	% su azioni	Voti	% su voti
Quattrodue	177.813.368	57,20%	323.591.560	70,87%
Altri Azionisti	35.583.285	11,45%	35.583.285	7,79%
Proprie	97.449.244	31,35%	97.449.244	21,34%
Totali	310.845.897	100,00%	456.624.089	100,00%

Nessuna adesione del mercato all'OPSC Warrant, soddisfacimento totale di Quattroduedue ed esercizio integrale da parte del mercato dei Warrant ed esercizio integrale dei Warrant Management

	Azioni	% su azioni	Voti	% su voti
Quattroduedue	177.813.368	49,68%	323.591.560	64,24%
Altri Azionisti (*)	80.535.251	22,50%	80.535.251	15,99%
Proprie	99.603.269	27,83%	99.603.269	19,77%
Totali	357.951.888	100,00%	503.730.080	100,00%

(*) Le Azioni Ordinarie riferibili agli Altri Azionisti comprendono, oltre alle attuali n. 33.429.260 Azioni Ordinarie, le n. 9.605.991 Azioni Ordinarie rivenienti dall'esercizio integrale dei n. 9.605.991 Warrant detenuti dal mercato e le n. 37.500.000 Azioni Ordinarie rivenienti dall'esercizio integrale dei n. 37.500.000 Warrant Management.

Si precisa che in tale ultimo scenario i titolari di Azioni Ordinarie, inclusi i detentori di Warrant che abbiano esercitato i Warrant medesimi, sono soggetti alla diluizione derivante dall'esecuzione degli aumenti di capitale a servizio dei Warrant e dei Warrant Management.

Si ricorda inoltre che Quattroduedue non ha aderito all'OPA Warrant promossa a un corrispettivo unitario di Euro 0,60 e aderirà all'OPSC Warrant con tutti i n. 73.680.892 Warrant di sua titolarità, pari all'88,47% dei Warrant in circolazione, in conformità agli impegni assunti nell'Accordo di Investimento e nel Patto Parasociale, al fine di non incrementare l'esborso richiesto a KME nell'ambito dell'OPA Warrant e di consentire il perseguimento degli obiettivi di KME di cui alla Nuova Strategia, evitando l'emissione di nuove Azioni Ordinarie a servizio dell'esercizio dei Warrant di titolarità di Quattroduedue.

SEZIONE 5 IMPATTO DELL'OFFERTA SULL'EMITTENTE

Punto 5.1 Strategia e obiettivi

Si ricorda che, in data 22 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di procedere alla focalizzazione dell'attività della Società sulla gestione industriale di KME SE, che assumerà valore strategico e duraturo, provvedendo alla progressiva valorizzazione, nei tempi e modi strumentali al conseguimento dei migliori risultati per la Società, degli ulteriori attivi in portafoglio. La Nuova Strategia intrapresa della Società condurrà la stessa a non essere più una *holding* incentrata sul conseguimento di rendimenti derivanti dalla gestione attiva degli investimenti in portafoglio, nell'ottica della loro migliore valorizzazione, bensì una *holding* focalizzata sulla gestione industriale del suo principale investimento, KME SE.

Tenuto conto che l'Emittente intende assumere le delibere relative alla Fusione per il Delisting non prima della disponibilità dei dati finanziari relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, per avere una più completa comprensione dei recenti andamenti di mercato, lo svolgimento e il perfezionamento dell'iter procedurale relativo alla Fusione per il Delisting avverranno compatibilmente con i tempi tecnici necessari per la predisposizione e la successiva approvazione della documentazione a tal fine richiesta dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Alla luce di quanto sopra, e in particolare del termine per l'opposizione dei creditori previsto dall'art. 2503 del Codice Civile, l'efficacia della Fusione per il Delisting non potrà intervenire prima della data del 28 giugno 2024, Termine di Scadenza.

Ai portatori di Warrant, che aderendo all'OPSC Warrant saranno divenuti titolari di Azioni Ordinarie e che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per il Delisting, spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceveranno in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni Ordinarie nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Al riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto di recesso potrebbe differire dal controvalore monetario del Corrispettivo OPSC Warrant e che gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il recesso ai sensi dell'art. 2437-quinquies del Codice Civile, diventeranno azionisti di una società non quotata e saranno titolari di strumenti finanziari non quotati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

I limiti imposti dalla delibera dell'Assemblea ordinaria e straordinaria del 12 giugno 2023 non hanno consentito di promuovere un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto tutti i Warrant in circolazione alla Data del Documento di Esenzione. In particolare, i Warrant in circolazione alla Data del Documento di Esenzione sono n. 83.286.883, mentre l'OPSC Warrant ha ad oggetto massimi n. 78.635.148 Warrant. Si ricorda inoltre che Quattrodue si è resa disponibile a essere postergata nel riparto rispetto alle adesioni che pervengano dal mercato, rinunciando quindi, nell'ambito della presente OPSC Warrant, al concambio dei Warrant con le Azioni Ordinarie in caso di incapienza delle stesse. In ipotesi di adesione integrale all'OPSC Warrant da parte dei titolari di Warrant diversi da Quattrodue, quest'ultima in forza di quanto sopra descritto, non potrà concambiare n. 4.651.735 Warrant con Azioni Ordinarie nell'ambito dell'OPSC Warrant.

Alla luce di quanto sopra, ad esito del perfezionamento dell'OPSC Warrant, l'Emittente si riserva di valutare - compatibilmente con la fattibilità giuridica e la tempistica di svolgimento tenuto conto del Termine di Scadenza fissato al 28 giugno 2024 - una nuova operazione che consenta anche a

Quattrodue lo scambio di Warrant con Azioni Proprie dell'Emittente, prima del Termine di Scadenza, a parità di condizioni e fermo il medesimo corrispettivo dell'OPSC Warrant. Detta valutazione sarà effettuata in funzione degli esiti dell'OPSC Warrant, fermo restando che ove le adesioni da parte dei titolari di Warrant diversi da Quattrodue risultino limitate, non si darà ragionevolmente corso a detta nuova operazione. L'eventuale nuova operazione si inquadrirebbe nell'ambito della Nuova Strategia e avrebbe la medesima motivazione dell'OPSC Warrant di perseguire un assetto caratterizzato da una minore dotazione patrimoniale.

Ai fini di cui sopra KME si riserva di proporre all'Assemblea per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2023 le necessarie delibere ai fini dell'autorizzazione all'acquisto di Warrant e alla disposizione di Azioni Ordinarie a servizio di tale nuova eventuale operazione.

Per ulteriori informazioni in relazione a strategia e obiettivi si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it, sezione *Investor Relations*, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Punto 5.2 Principali contratti

Non vi sono contratti significativi interessati o che possano essere interessati dall'Offerta.

Punto 5.3 Disinvestimenti

5.3.1 *Informazioni sui disinvestimenti rilevanti, quali vendite rilevanti di imprese figlie o di una o più linee principali di attività dopo che l'Offerta diventa effettiva e descrizione dei possibili impatti sul gruppo dell'emittente.*

Non sono previsti disinvestimenti rilevanti, quali vendite rilevanti di imprese figlie o di una o più linee principali di attività dopo che l'Offerta diverrà effettiva.

La Società è sempre impegnata nella ricerca di *target* strategici così come nella ottimizzazione del portafoglio di *business*. Sono pertanto in corso trattative preliminari per l'acquisto di società *competitor* e per il potenziale riacquisto di quote di maggioranza in partecipate oggi di minoranza, e discussioni sempre preliminari per la vendita di porzioni di *business* non strategici e valorizzazioni di partecipazioni di minoranza.

Per ulteriori informazioni in relazione a quanto sopra si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento Prospetto.

5.3.2 *Informazioni su eventuali cancellazioni rilevanti di investimenti futuri o disinvestimenti precedentemente annunciati.*

Non sono avvenute e non sono previste cancellazioni rilevanti di investimenti futuri o disinvestimenti precedentemente annunciati.

Tuttavia, la Società è sempre impegnata nella ricerca di *target* strategici così come nella ottimizzazione del portafoglio di *business*. Sono pertanto in corso trattative preliminari per l'acquisto di società *competitor* e per il potenziale riacquisto di quote di maggioranza in partecipate oggi di minoranza, e discussioni sempre preliminari per la vendita di porzioni di *business* non strategici e valorizzazioni di partecipazioni di minoranza.

Al riguardo si richiama quanto indicato nel comunicato stampa dell'Emittente del 21 agosto 2023 e nella Relazione Semestrale al 30 giugno 2023, relativamente alla sottoscrizione di un accordo non vincolante per un'operazione relativa ad una potenziale *business combination* tra la partecipata Cunova

GmbH, di cui KME SE attualmente detiene il 45% del capitale sociale, e SDCL EDGE Acquisition Corporation, una società veicolo per acquisizioni (*“special purpose acquisition company”*) con titoli quotati al NYSE.

La Società si riserva pertanto di valutare in futuro, a propria discrezione, la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie che dovessero essere ritenute opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell’OPSC Warrant, nonché con gli obiettivi della Nuova Strategia, indipendentemente dal conseguimento o meno del Delisting.

Per ulteriori informazioni in relazione a quanto sopra si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell’Emittente www.itkgroup.it, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell’articolo 19 del Regolamento Prospetto e al comunicato stampa pubblicato dall’Emittente in data 21 agosto 2023 disponibile sul sito *internet* della Società www.itkgroup.it.

Punto 5.4 Governo Societario

Non sono previsti cambiamenti nel Consiglio di Amministrazione dell’Emittente a seguito dell’OPSC Warrant. Per ulteriori informazioni circa i membri del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente, si rinvia al Paragrafo 2.4.1 del Documento di Esenzione.

Nel caso in cui intervenga la Fusione per il Delisting, la composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della società risultante dalla Fusione per il Delisting rifletterà le relative disposizioni di cui all’Accordo di Investimento e al Patto Parasociale. Per ulteriori informazioni in relazione a quanto sopra si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.5 del Documento di Offerta disponibile sul sito *internet* dell’Emittente www.itkgroup.it, incluso nel Documento di Esenzione mediante riferimento ai sensi dell’articolo 19 del Regolamento Prospetto.

Per informazioni in relazione ai potenziali conflitti di interessi in capo ai componenti del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente si rinvia al Paragrafo 3.4 del presente Documento di Esenzione.

Punto 5.5 Partecipazioni azionarie

Per maggiori informazioni riguardo all’assetto azionario prima e immediatamente dopo l’Offerta si rinvia al precedente paragrafo 4.5.3 del Documento di Esenzione.

Punto 5.6 Informazioni finanziarie proforma

Non rilevante. L’OPSC Warrant non avrà effetti patrimoniali e finanziari.

SEZIONE 6 DOCUMENTI DISPONIBILI

Per la durata di validità del Documento di Esenzione, le copie dei seguenti documenti potranno essere consultate presso la sede legale dell'Emittente (in Milano, Foro Buonaparte n. 44), nei giorni lavorativi ed in orari d'ufficio, nonché sul sito *internet* dell'Emittente www.itkgroup.it:

- (i) lo Statuto dell'Emittente;
- (ii) i bilanci consolidati della Società relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022, 2021 e 2020 predisposti in conformità ai Principi Contabili Internazionali e corredati degli allegati di legge e delle relazioni emesse dalla società di revisione;
- (iii) la Relazione Semestrale;
- (iv) la Relazione sulla Remunerazione;
- (v) la Relazione sul Governo Societario;
- (vi) il Documento di Offerta;
- (vii) il Documento di Esenzione;
- (viii) la documentazione relativa Assemblea della Società tenutasi in data 12 giugno 2023.

DEFINIZIONI

Sono indicate di seguito le principali definizioni di cui al presente Documento di Esenzione, in aggiunta a quelle indicate nel testo.

Accordo di Investimento	L'accordo denominato " <i>Investment Agreement</i> ", sottoscritto in data 10 maggio 2023 tra l'Emittente e Lynstone II, insieme a Quattrodue.
Aderenti	I titolari dei Warrant aderenti all'Offerta.
Azioni di Risparmio	Le complessive n. 14.211.262 azioni di risparmio KME Group S.p.A., prive dell'indicazione del valore nominale, quotate su Euronext Milan con codice ISIN IT0004552367 e IT0004552375, che costituiscono il 4,37% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Esenzione. Le n. 126.788 Azioni di Risparmio nominative alla Data del Documento di Esenzione hanno codice ISIN IT0004552375.
Azioni Ordinarie	Le complessive n. 310.845.897 azioni ordinarie di KME Group S.p.A., prive dell'indicazione del valore nominale, quotate su Euronext Milan con codice ISIN IT0004552359, che costituiscono il 95,63% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Esenzione. Le n. 145.778.192 Azioni Ordinarie con maggiorazione del diritto di voto alla Data del Documento di Esenzione hanno codice ISIN IT0005124406.
Azioni Proprie	Le Azioni Ordinarie proprie tempo per tempo detenute dall'Emittente. Alla Data del Documento di Esenzione l'Emittente detiene n. 131.638.439 Azioni Ordinarie proprie, che costituiscono il 42,35% del capitale ordinario dell'Emittente alla Data del Documento di Esenzione.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.

Codice di <i>Corporate Governance</i>	Il Codice di <i>Corporate Governance</i> vigente alla Data del Documento di Esenzione predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate, istituito da Borsa Italiana.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini n. 3.
Comunicazione 102	La comunicazione prevista dagli artt. 102, comma 1 del TUF e 37, comma 1, del Regolamento Emittenti, diffusa dall'Offerente in data 12 gennaio 2024 e concernente la decisione di promuovere l'Offerta, disponibile sul sito <i>internet</i> dell'Emittente (www.itkgroup.it).
Corrispettivo Massimo Complessivo	Indica le massime n. 34.189.630 Azioni Ordinarie che l'Offerente riconoscerà agli Aderenti.
Corrispettivo OPA Azioni Ordinarie	Il corrispettivo che l'Emittente ha riconosciuto agli aderenti all'OPA Azioni Ordinarie, rappresentato da Euro 1,00 per ciascuna Azione Ordinaria portata in adesione all'OPA Azioni Ordinarie, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) per Azione Ordinaria di cui i competenti organi sociali dell'Emittente abbiano approvato la distribuzione e che è risultato effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del Corrispettivo OPA Azioni Ordinarie.
Data del Documento di Esenzione	La data di pubblicazione del presente Documento di Esenzione.
Data del Documento sulle Offerte	Ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti, la data di pubblicazione del Documento sulle Offerte, ossia il 28 luglio 2023.
Decreto Legislativo 231	Decreto Legislativo 231 dell'8 giugno 2001, n. 231.

Documento di Esenzione	Il presente documento di esenzione, redatto ai sensi dell'art. 34-ter, comma 02, lett. a), del Regolamento Emittenti. Il presente documento di esenzione non è stato sottoposto al controllo e all'approvazione da parte della Consob in conformità all'articolo 1, paragrafo 6-bis, lett. a), del Regolamento Prospetto.
Documento di Offerta	Il documento di offerta pubblicato dall'Emittente, ai sensi dell'art. 102 del TUF, in data 15 febbraio 2024, concernente l'offerta pubblica di scambio volontaria parziale su Warrant promossa dall'Offerente in data 12 gennaio 2024.
Documento sulle Offerte	Il documento sulle Offerte promosse in data 12 giugno 2023 ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, descritte nel relativo documento di offerta pubblicato in data 28 luglio 2023. Il Documento sulle Offerte è disponibile sul sito <i>internet</i> dell'Emittente www.itkgroup.it , nella sezione <i>Investor Relation</i> .
Euronext Milan	Il mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo o Gruppo KME	Collettivamente, KME e le società che rientrano nel suo perimetro di consolidamento alle rispettive date di riferimento.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa vigenti alla Data del Documento di Esenzione.
KME SE	KME SE, con sede legale in Osnabrück, Germania, Klosterstrasse n. 29, codice fiscale DE 117644659.

KMH	KMH S.p.A., con sede legale in Milano, Foro Buonaparte n. 44, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza - Brianza e Lodi al n. 12371610960, società controllata interamente posseduta dall'Emittente.
Market Abuse Regulation o MAR	Il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 e la relativa disciplina integrativa e attuativa vigente alla Data del Documento di Esenzione.
Lynstone II	Lynstone SSF Holdings II S.à r.l è una società a responsabilità limitata (<i>société à responsabilité limitée</i>) costituita secondo il diritto del Granducato di Lussemburgo con sede legale in 60, <i>avenue</i> J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo (<i>Registre de Commerce et des Sociétés</i>) con il numero di registrazione B255823.
Lynstone SSF	Lynstone SSF E Holdings II S.à r.l. è una società a responsabilità limitata (<i>société à responsabilité limitée</i>) costituita secondo il diritto del Granducato del Lussemburgo con sede legale in 60, <i>avenue</i> J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo (<i>Registre de Commerce et des Sociétés</i>) con il numero di registrazione B255834.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Nuova Strategia	La nuova strategia intrapresa dalla Società che condurrà KME a non essere più una <i>holding</i> incentrata sul conseguimento di rendimenti derivanti dalla gestione attiva degli investimenti in portafoglio, nell'ottica della loro migliore valorizzazione, bensì una <i>holding</i> focalizzata sulla gestione industriale del suo principale investimento, KME SE, che assumerà valore strategico e duraturo.

<p>Offerta o OPSC Warrant</p>	<p>L'offerta pubblica di scambio volontaria parziale avente ad oggetto massimi n. 78.635.148 Warrant in circolazione, corrispondenti al 94,42% dei n. 83.286.883 Warrant in circolazione alla Data del Documento di Esenzione, con corrispettivo rappresentato da n. 10 Azioni Ordinarie, in portafoglio dell'Emittente, ogni n. 23 Warrant portati in adesione, e quindi, di n. 1 Azione Ordinaria, in portafoglio dell'Emittente, ogni n. 2,3 Warrant portati in adesione, per un numero massimo complessivo di Azioni Ordinarie pari a n. 34.189.630.</p>
<p>Offerte</p>	<p>Le tre offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie aventi ad oggetto rispettivamente le Azioni Ordinarie, le Azioni di Risparmio e i Warrant, oggetto del Documento sulle Offerte.</p>
<p>OPA Azioni Ordinarie</p>	<p>L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto massime n. 154.441.260 Azioni Ordinarie (pari al 50,28% del capitale ordinario alla Data del Documento sulle Offerte), corrispondenti alla totalità delle Azioni Ordinarie in circolazione alla data del Documento sulle Offerte, dedotte le n. 145.778.198 Azioni Ordinarie detenute da Quattrodue (pari al 47,46% del capitale ordinario alla data del Documento sulle Offerte) e le n. 6.937.311 Azioni Proprie in portafoglio della Società (pari al 2,26% del capitale ordinario alla data del Documento sulle Offerte), ad un corrispettivo unitario pari al Corrispettivo OPA Azioni Ordinarie, per un controvalore massimo complessivo pari a Euro 154.441.260,00; incrementabili per ulteriori massime n. 78.626.511 Azioni Ordinarie eventualmente rivenienti dall'esercizio di massimi n. 78.626.511 Warrant in circolazione alla data del Documento sulle Offerte per un controvalore ulteriore di massimi Euro 78.626.511,00, e quindi con un esborso massimo complessivo pari a Euro 233.067.771,00.</p>

OPA Warrant	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto massimi n. 78.626.511 Warrant, promossa in data 12 giugno 2023.
Organismo di Vigilanza	Organismo di vigilanza previsto dal Decreto Legislativo 231.
Parti Correlate	I soggetti ricompresi nella definizione del Principio Contabile Internazionale IAS n. 24.
Patto o Patto Parasociale	Il patto parasociale sottoscritto in data 28 settembre 2023, ai sensi di quanto previsto nell'Accordo di Investimento, da KME, Lynstone SSF e Quattrodue e diretto a regolare, tra l'altro, i rapporti tra Quattrodue e Lynstone SSF quali soci di KMH.
Principi contabili internazionali o IAS/IFRS	Gli <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS) e gli <i>International Accounting Standards</i> (IAS), omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 integrati dalle relative interpretazioni, (<i>Standing Interpretations Committee</i> - SIC e <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> - IFRIC) emesse dall' <i>International Accounting Standards Board</i> (IASB).
Procedura OPC	La "Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate" della Società.
Regolamento di Borsa	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. vigente alla Data del Documento di Esenzione.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

Regolamento Parti Correlate	Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Prospetto	Il Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alle negoziazioni di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la Direttiva 2003/71/CE.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Esenzione.
Testo Unico o TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
TUIR	Il Testo Unico delle Imposte sui Redditi, pubblicato con Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato e integrato.
Warrant	I "Warrant KME Group S.p.A. 2021 – 2024" (codice ISIN IT0005432668) quotati su Euronext Milan, pari a numero 83.286.883 alla Data del Documento di Esenzione.
Warrant Management	I n. 37.500.000 <i>warrant</i> assegnati gratuitamente agli Amministratori esecutivi dell'Emittente, a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria dell'8 giugno 2021 della Politica di Remunerazione per il triennio 2021-2023 e del " <i>Piano di Incentivazione Intek Amministratori Esecutivi 2021-2024</i> ", non quotati su Euronext Milan, non fungibili con i Warrant e non oggetto dell'OPSC Warrant.

GLOSSARIO

Sono indicati qui di seguito i principali termini utilizzati all'interno del Documento di Esenzione. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare s'intendono anche al plurale e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Agenzia di <i>rating</i>	Entità indipendenti rispetto alle società che emettono titoli e rispetto alle società che gestiscono i mercati regolamentati, la cui attività principale consiste nel valutare il merito di credito di un particolare emittente oppure di un particolare titolo.
<i>Automotive</i>	Il settore automobilistico.
<i>CAGR o Compound Annual Growth Rate</i>	Il tasso di crescita annuale applicato ad un determinato importo/ammontare o a una grandezza di bilancio per un periodo pluriennale.
<i>Cap</i>	Metodo di regolazione di un corrispettivo al fine di limitarne l'eventuale incremento.
<i>Covenant</i>	L'impegno assunto da una parte, tipicamente il debitore, a compiere una determinata prestazione (<i>covenant</i> positivo), ovvero ad astenersi dal compiere determinate azioni (<i>covenant</i> negativo).
<i>Cross default</i>	La clausola in virtù della quale si verifica un default ove il debitore (o un terzo legato al debitore) sia inadempiente in relazione a un qualsiasi altro rapporto di credito del debitore medesimo
EBIT o Risultato ante oneri finanziari	Acronimo di <i>Earnings Before Interest and Taxes</i> . L'EBIT è una misura ampiamente utilizzata nel calcolo dei flussi di cassa per l'impresa e rappresenta una misura di utile operativo prima degli oneri finanziari e delle imposte.
EBITDA o Margine Operativo Lordo	Acronimo di <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> . Tale margine deriva dal Risultato operativo netto (EBIT), dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali e gli (oneri)/proventi non ricorrenti.

EBITDA <i>margin</i>	Indica il rapporto tra EBITDA e NAV.
<i>Engineered Products</i>	Prodotti caratterizzati da un elevato valore aggiunto ed un'alta tecnologia che consentono di offrire soluzioni innovative ad alte prestazioni per la fusione nell'ambito dell'industria siderurgica e dei metalli non ferrosa.
Entità di Investimento	Le entità che rispettano i requisiti individuati dall'IFRS 10, paragrafi 27 e ss.
ESG	L'acronimo ESG (<i>Environmental, Social, Governance</i>) indica le attività legate all'investimento responsabile che perseguono obiettivi tipici della gestione finanziaria tenendo in considerazione aspetti di natura ambientale, sociale e di <i>governance</i> .
<i>Factoring</i>	Contratto con il quale un'impresa cede a una società specializzata i propri crediti esistenti o futuri, al fine di ottenere subito liquidità e una serie di servizi correlati alla gestione del credito ceduto, cioè la loro gestione e la loro amministrazione, l'incasso e l'anticipazione dei crediti prima della loro scadenza.
<i>Fair Value</i>	<p>L'ammontare al quale un'attività (o una passività) può essere scambiata in una transazione tra parti indipendenti in possesso di un ragionevole grado di conoscenza delle condizioni di mercato e dei fatti rilevanti connessi all'oggetto della negoziazione.</p> <p>Nella definizione di <i>fair value</i> è fondamentale la presunzione che un'entità sia pienamente operativa e non sia nella necessità di liquidare o ridurre sensibilmente l'attività, o di intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli. Nella stima del <i>fair value</i> è riflessa anche la qualità creditizia della controparte.</p> <p>Livello 1 di <i>fair value</i> indica il <i>fair value</i> di uno strumento finanziario quotato in un mercato attivo.</p>

	<p>Livello 2 di <i>fair value</i> indica il <i>fair value</i> misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario.</p> <p>Livello 3 di <i>fair value</i> indica il <i>fair value</i> calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.</p>
Indebitamento finanziario netto	L'indebitamento finanziario netto determinato, in conformità alla raccomandazione CESR del 10 febbraio 2005 e in maniera coerente con la raccomandazione ESMA del 23 marzo 2011, dalla differenza tra l'indebitamento finanziario (corrente e non corrente) e la somma di liquidità corrente e crediti finanziari correnti.
Indicatori Alternativi di Performance o IAP	Indicatori finanziari di performance finanziaria, posizione finanziaria o flussi di cassa storici o futuri, diversi dagli indicatori finanziari definiti o specificati nella disciplina applicabile sull'informativa finanziaria, coerentemente con gli orientamenti ESMA (ESMA/2015/1415)
Leva finanziaria	Rapporto di indebitamento, definito come rapporto tra debiti e mezzi propri (capitale e riserve patrimoniali) di un'impresa.
NAV	I ricavi consolidati al netto delle materie prime.
<i>Net interest</i>	Indica l'ammontare degli oneri finanziari al netto dei proventi finanziari.
<i>Non working capital</i>	Indica finanziamenti non destinati al sostegno del capitale circolante.
<i>Outlook</i>	Previsione formulata da un'agenzia di <i>rating</i> circa le possibili evoluzioni future del livello di <i>rating</i> di un emittente o di uno strumento finanziario.
<i>Pass-through</i>	Intervallo di tempo nel quale una variazione del tasso di cambio si trasferisce ai prezzi dei beni importati denominati in valuta domestica.

<i>Probability of Default Rating</i>	Il <i>rating</i> di probabilità di insolvenza (PDR) è un'opinione a livello di gruppo societario sulla probabilità relativa che una qualsiasi entità all'interno di tale gruppo sia insolvente rispetto a uno o più dei suoi debiti.
<i>Rating</i>	Giudizio espresso da un'agenzia specializzata sul merito creditizio attribuibile ad un emittente strumenti finanziari o agli strumenti finanziari medesimi.
<i>Rating action</i>	Si intende l'assegnazione di un <i>rating</i> a un'entità valutata per la prima volta, la revisione (verifica) di un <i>rating</i> , qualsiasi cambiamento relativo a un livello di un <i>rating</i> esistente e/o la sospensione o il ritiro di un <i>rating</i> .
<i>Special Semis</i>	Prodotti speciali in leghe di rame destinati a varie applicazioni industriali, in particolar modo nei settori <i>automotive</i> , marittimo, chimico, petrolchimico e dell'ingegneria civile.
<i>Structural debt</i>	Indica finanziamenti non destinati al sostegno del capitale circolante netto.
<i>Working Capital Financial</i>	Prestito di capitale circolante utilizzato per far fronte alle esigenze operative a breve termine di una società e per finanziare le sue operazioni quotidiane.