DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto azioni ordinarie

EMITTENTE

PLC S.p.A.

OFFERENTE

Pendant Power S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 6.873.030 azioni ordinarie di PLC S.p.A. emesse alla Data del Documento di Offerta

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 3,08 *cum* dividendo per ogni azione ordinaria di PLC S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 28 settembre 2026 alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 16 ottobre 2026, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

23 ottobre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM

GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l.

25 settembre 2026

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera n. 24137 del giorno 23 settembre 2026, non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

Sommario

DEFINIZIONI 6
PREMESSA 11
A. AVVERTENZE 19
A.1 Condizioni di efficacia dell'offerta 19
A.2 Situazione economico-patrimoniale di PLC 19
A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta 19
A.3.1 Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale 19
A.3.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta 20
A.3.3 Garanzia di Esatto Adempimento 23
A.4 Parti correlate dell'Emittente 23
A.5 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente 23
A.6 Fusione 24
A.6.1 Fusione in assenza di Delisting 24
A.6.2 Fusione successiva al Delisting 25
A.6.3 Ulteriori possibili operazioni straordinarie 25
A.7 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta 26
A.8 Eventuale riapertura dei Termini dell'Offerta 26
A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF e all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF 26
A.10 Eventuale scarsità del flottante 27
A.11 Potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell'Offerta 27
A.12 Possibili scenari alternativi per gli azionisti destinatari dell'Offerta 27
A.12.1 Adesione all'Offerta 27
A.12.2 Mancata adesione all'Offerta 28
A.13 Contratto di Compravendita e modifiche di *governance* intervenute alla Data di Esecuzione 30
A.14 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali 31
A.15 Parere degli amministratori indipendenti 31
A.16 Comunicato dell'Emittente 31
A.17 Criticità connesse al contesto macroeconomico nazionale e internazionale 32
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE 34
B.1 Informazioni relative all'Offerente 34
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale 34
B.1.2 Costituzione, trasformazione e durata 34
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente 34
B.1.4 Capitale sociale 34
B.1.5 Compagine sociale e patti parasociali 34

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo 35

B.1.7 Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza 36

B.1.8 Principi contabili 36

B.1.9 Informazioni contabili 37

B.1.10 Andamento recente 42

B.1.11 Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente 42

B.2 Soggetto Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta 42

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale 43

B.2.2 Costituzione e durata 43

B.2.3 Capitale sociale 43

B.2.4 Soci rilevanti e patti parasociali 43

B.2.5 Organi di amministrazione e controllo e società di revisione 43

B.2.6 Sintetica descrizione dell'Emittente 45

B.2.7 Andamento recente e prospettive 46

B.3 Intermediari 55

B.4 Global Information Agent 56

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 57

C.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità 57

C.2 Strumenti Finanziari Convertibili 57

C.3 Autorizzazioni 57

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA 58

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE 59

E.1 Indicazione del Corrispettivo e sua determinazione 59

E.2 Controvalore complessivo dell'Offerta 60

E.3 Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente 60

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta 62

E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso 64

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e di vendita delle Azioni dell'Emittente, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti 64

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI 65

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni 65

F.1.1 Periodo di Adesione 65

F.1.2 Procedura di adesione e deposito delle Azioni 65

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta ... 67

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta ... 67

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta ... 68

F.5 Data di pagamento del Corrispettivo ... 68

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo ... 69

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti conclusi tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente ... 69

F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta ... 69

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE ... 70

G.1 Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale ... 70

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale ... 70

G.1.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta ... 70

G.1.3 Garanzia di Esatto Adempimento ... 73

G.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente ... 73

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta ... 74

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività ... 74

G.2.3 Fusione ... 74

G.2.4 Investimenti e future fonti di investimento ... 76

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali ... 76

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale ... 76

G.3 Ricostituzione del flottante ... 76

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE ... 78

H.1 Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta tra l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente ... 78

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente ... 78

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI ... 79

L. IPOTESI DI RIPARTO ... 80

M. APPENDICI ... 81

M.1 Scheda di Adesione all'Offerta ... 81

M.2 Comunicazione 102 ... 82

M.3 Comunicato dell'Emittente ... 83

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI ... 84

N.1 Documenti relativi all'Offerente ... 84

N.2 Documenti relativi all'Emittente 84

DEFINIZIONI

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

Acquisizione	L'acquisizione da parte dell'Offerente, perfezionata in data 7 agosto 2026 in esecuzione del Contratto di Compravendita, di complessive n. 19.087.545 Azioni, corrispondenti, alla Data del Documento di Offerta, a circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.
Aderente	I titolari di Azioni di PLC che abbiano conferito all'Offerente le Azioni detenute nell'Emittente ai sensi dell'Offerta.
Altri Paesi	Qualsiasi paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
AR	Antonella Raia, nata a Nocera Inferiore (SA) il 18 novembre 1983, C.F. RAINNL83S58F912F.
Azioni	Le azioni ordinarie emesse da PLC pari, alla Data del Documento di Offerta, a n. 25.960.575 azioni prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e quotate su Euronext Milan (codice ISIN IT0005339160).
Azioni Oggetto dell'Offerta	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 6.873.030 Azioni oggetto dell'Offerta, rappresentative alla Data del Documento di Offerta del 26,47% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, vale a dire la totalità delle Azioni, dedotte le n. 19.087.545 Azioni, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, già detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta.
Banca Akros	Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM, con sede in Milano, Viale Eginardo 29, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03064920154, iscritta all'Albo delle banche al n. 5328, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia, appartenente al Gruppo Bancario Banco BPM e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banco BPM S.p.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile.
Banca Garante dell'Esatto Adempimento	BBPM.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Piazza Affari 6.
BBPM	Banco BPM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4, capitale sociale Euro 7.100.000.000,00 i.v., C.F., P.IVA e iscrizione Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 09722490969, Codice LEI 815600E4E6DCD2D25E30, iscritta all'Albo delle banche al n. 8065, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia, capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM.
Brickell	Brickell Holding S.a.r.l., società a responsabilità limitata di diritto lussemburghese, con sede in Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo, Boulevard Royal, n. 26, iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés lussemburghese con n. B308287.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato.

Cofiva	Cofiva Holding S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede in Bologna, Via Farini, n. 11, C.F. e P. IVA 04173670375.
Comunicato 102	La comunicazione dell'Offerente prevista dagli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 7 agosto 2026 e allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.2.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, approvato in data 23 settembre 2026 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.3, comprensivo altresì del Parere degli Amministratori Indipendenti.
Comunicato sui Risultati Definitivi Dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Definitivi Dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Provvisori Dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta, che sarà diffuso a cura dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Provvisori Dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta ad esito della eventuale Riapertura dei Termini, che sarà diffuso a cura dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini, n. 3.
Contratto di Compravendita	Il contratto di compravendita sottoscritto in data 20 maggio 2026 tra Lizard, da una parte, e Fraes, dall'altra, avente ad oggetto l'acquisto da parte dell'Offerente di n. 19.087.545 Azioni di PLC, pari complessivamente al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, a cui è stata data esecuzione alla Data di Esecuzione.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 6 agosto 2026 tra (i) l'Offerente, in qualità di debitore, (ii) Lizard, in qualità di sponsor e garante; e (iii) BBPM, in qualità di banca finanziatrice, ai sensi del quale BBPM si è impegnata a mettere a disposizione di Pendant Power un finanziamento complessivamente pari a Euro 85.000.000,00.
Corrispettivo	L'importo che sarà pagato dall'Offerente a coloro che avranno aderito all'Offerta per ciascuna Azione portata in adesione e acquistata dall'Offerente, pari a Euro 3,08 *cum* dividendo (ossia diminuito dell'importo per Azione di qualsiasi dividendo ordinario e/o straordinario prelevato da utili o riserve, anche ove deliberato ma non ancora pagato, prima della Data di Pagamento o della Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, a seconda del caso).
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti.
Data di Esecuzione ovvero **Data di Comunicazione dell'Offerente**	La data del 7 agosto 2026, in cui (i) è stata eseguita l'Acquisizione, ed (ii) è stato diffuso il Comunicato 102.

Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 23 ottobre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta, sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini ovvero il giorno 6 novembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Riferimento	L'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Sottoscrizione del Contratto di Compravendita, ossia il 19 maggio 2026.
Data di Sottoscrizione del Contratto di Compravendita	La data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita, ovverosia il giorno 20 maggio 2026, annunciata al mercato con comunicato diffuso dall'Emittente per conto dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF e dell'articolo 17 del Regolamento (UE) No. 596/2014 (MAR).
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione ai sensi dell'articolo 111 del TUF qualora l'Offerente venga a detenere, per effetto sia delle adesioni all'Offerta, sia di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione – come eventualmente prorogato, ivi inclusa la Riapertura dei Termini – una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta.
Emittente ovvero **PLC**	PLC S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede in Acerra (NA), Via delle Industrie, n. 100, località Pantano Zona ASI, C.F. e P. IVA 05346630964.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo dell'Offerta pari a Euro 21.168.932,40, calcolato sulla base del Corrispettivo (assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta).
Euronext Milan	Il mercato azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Fraes	Fraes S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede in Milano, Via Santa Maria Segreta, n. 6, C.F. e P. IVA 09509710969.
Fusione	La fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente finalizzata al Delisting.
Fusione Inversa	La fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, consistente nella lettera rilasciata in data 24 settembre 2026 dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento con la quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a pagare, esclusivamente a prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento e in nome e per conto dell'Offerente, l'importo dovuto da questi a titolo di Corrispettivo per le

	Azioni portate in adesione all'Offerta e in ogni caso fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Nizza 128, in qualità di soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.
GM1	GM1 Società Semplice, società semplice di diritto italiano, con sede in Torino, Via Bologna, n. 41, C.F. e P. IVA 97877290011.
GV	Gianluca Vacchi, nato a Bologna il 5 agosto 1967, C.F. VCCGLC67M05A944M.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento o agenti di cambio aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (già Monte Titoli S.p.A.) che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, secondo quanto indicato nella Sezione B, Paragrafo B.3 del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Banca Akros.
Lizard	Lizard Renewables S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede in Roma, Piazza di Pietra, n. 26, C.F. e P.IVA 15330021005.
MG	Marco Galardo, nato a Salerno il 20 marzo 1974, C.F. GLRMRC74C20H703M.
Millhouse	Millhouse S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede in Roma, Piazza di Pietra, n. 26, C.F. e P. IVA 14856231007.
MS	Marco Salvato, nato a Nocera Inferiore (SA) il 18 dicembre 1977, C.F. SLVMRC77T18F912P.
MS Capital	MS Capital Società Semplice, società semplice di diritto italiano, con sede in Torino, Via Giacomo Matteotti, n. 47, C.F. e P. IVA 97904350010.
Obbligo di Acquisto	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione da chi ne faccia richiesta: (i) ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e delle applicabili disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente nel rispetto della normativa applicabile, e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso; (ii) ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e delle applicabili disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente nel rispetto della normativa applicabile, e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.
Offerente ovvero **Pendant**	Pendant Power S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede in Milano,

Power	Largo Arturo Toscanini, n. 1, C.F. e P.IVA 14715000965.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente ad oggetto le Azioni, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti.
Partecipazione Iniziale	Le n. 19.087.545 Azioni rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato di PLC, acquistate dall'Offerente in esecuzione del Contratto di Compravendita.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 del 28 settembre 2026 e avrà termine alle ore 17:30 del 16 ottobre 2026, estremi inclusi (salvo proroghe del Periodo di Adesione), come meglio descritto alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.
Persone che Agiscono di Concerto	Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. b) e d), del TUF e, segnatamente: (i) Lizard; (ii) Millhouse; (iii) Cofiva; (iv) MG; (v) MS; (vi) Brickell; (vii) MS Capital; e (viii) AR, come meglio specificato nella Sezione B, Paragrafo B.1.11, del Documento di Offerta.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, concordata con Consob e Borsa Italiana.
PG	Pierpaolo Cosmo Galardo, nato a Milano il 13 febbraio 2006, C.F. GLRPPL06B13F205X.
Regolamento di Borsa	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione dell'Offerta per 5 Giorni di Borsa Aperta e, precisamente per le sedute del 26, 27, 28, 29 e 30 ottobre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione), in presenza delle condizioni previste dal Regolamento Emittenti, come meglio specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1 del Documento di Offerta.
Scheda di Adesione	Le schede di adesione all'Offerta raccolte dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite degli Intermediari Depositari.
Testo Unico della Finanza *ovvero* TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

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

1. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

L'operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da Pendant Power S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Pendant Power**"), società di diritto italiano, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, sulla totalità delle Azioni emesse da PLC S.p.A. ("**PLC**" o l'"**Emittente**") alla Data del Documento di Offerta, dedotte le n. 19.087.545 Azioni, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, già detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta (la "**Partecipazione Iniziale**"). L'Offerta, pertanto, ha ad oggetto complessivamente massime n. 6.873.030 Azioni, prive di valore nominale, rappresentative del 26,47% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, e pari alla totalità delle Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta.

La Partecipazione Iniziale è stata acquistata dall'Offerente in data 7 agosto 2026 in esecuzione del contratto di compravendita sottoscritto in data 20 maggio 2026 tra Lizard Renewables S.p.A. ("**Lizard**"), da una parte, e Fraes S.r.l. ("**Fraes**"), società direttamente controllata, ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359 del Codice Civile, dalla Sig.ra Annamaria Scognamiglio, dall'altra (il "**Contratto di Compravendita**"), annunciato al mercato in data 20 maggio 2026 con comunicato diffuso dall'Emittente per conto dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF e dell'articolo 17 del Regolamento (UE) No. 596/2014 (MAR). Per ulteriori informazioni sul Contratto di Compravendita si rinvia al successivo Paragrafo 2 della presente Premessa del Documento di Offerta.

In data 7 agosto 2026, l'esecuzione dell'Offerta è stata altresì annunciata al pubblico e alla Consob ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente riconoscerà agli aderenti all'Offerta un corrispettivo di Euro 3,08 *cum* dividendo per ogni Azione portata in adesione (il "**Corrispettivo**"), che sarà pagato in denaro secondo i tempi e le modalità indicate nella successiva Sezione F, Paragrafi F.1.1 e F.1.2, del Documento di Offerta.

L'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data 7 agosto 2026 (la "**Data di Esecuzione**"), del Contratto di Compravendita, che ha comportato un mutamento dell'assetto di controllo di PLC.

Si riportano qui di seguito, in sintesi, le principali fasi dell'operazione:

(a) in data 20 maggio 2026, Lizard, da una parte, e Fraes, dall'altra, hanno sottoscritto il Contratto di Compravendita, avente esecuzione sospensivamente condizionata, *inter alia*, all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi della normativa in materia c.d. *golden power*;

(b) in data 3 agosto 2026, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che l'Acquisizione, così come prospettata, non ricade nell'ambito applicativo della normativa c.d. *golden power* di cui al D.L. 21/2012 e D.P.C.M. 179/2020;

(c) in data 3 agosto 2026, Lizard ha designato l'Offerente quale acquirente ai sensi del Contratto di Compravendita;

(d) in data 7 agosto 2026, in esecuzione del Contratto di Compravendita, l'Offerente è divenuto titolare di n.

19.087.545 Azioni, pari a circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Alla luce di quanto precede, in data 7 agosto 2026, l'Offerente, in qualità di soggetto designato da Lizard a promuovere l'Offerta, ha diffuso, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, la comunicazione relativa al verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta da parte di quest'ultimo e contenente i termini essenziali dell'Offerta (il "**Comunicato 102**").

In data 25 agosto 2026, l'Offerente ha quindi presentato a Consob il Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF, dandone contestuale comunicazione al mercato tramite comunicato stampa.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari alla Partecipazione Iniziale e quindi a circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Per maggiori informazioni sul Contratto di Compravendita, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.13 del Documento di Offerta.

3. L'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto complessivamente massime n. 6.873.030 Azioni, prive di valore nominale, rappresentative del 26,47% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, e pari alla totalità delle Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), dedotte le n. 19.087.545 Azioni, rappresentative del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto, corrispondenti alla Partecipazione Iniziale.

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni Oggetto dell'Offerta ed è promossa in Italia ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF.

4. OFFERENTE

L'Offerente è Pendant Power S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Largo Arturo Toscanini 1, Milano, Italia, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 14715000965, con capitale sociale pari a Euro 50.000,00, interamente sottoscritto e versato. Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Lizard.

L'Offerente è stato costituito con atto in data 7 maggio 2026 come società a responsabilità limitata e, successivamente, con delibera del socio unico in data 17 giugno 2026, è stato trasformato in società per azioni, ai sensi dell'articolo 2500, comma 1, del Codice Civile, con contestuale aumento del capitale sociale, approvazione del nuovo statuto sociale e adeguamento del sistema di amministrazione e controllo.

Quanto precede al fine di rendere maggiormente coerente la struttura dell'Offerente con la funzione di *acquisition vehicle* e *holding* di partecipazioni attribuita a Pendant Power dal relativo oggetto sociale.

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente è direttamente controllato da Lizard, ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359 del Codice Civile.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Lizard, società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza di Pietra 26, Roma, Italia, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 15330021005.

Il capitale sociale di Lizard è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 54,6%, da Millhouse S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede in Roma, Piazza di Pietra, n. 26, C.F. e P. IVA 14856231007 ("**Millhouse**"); e

(ii) quanto al 45,4% da Cofiva Holding S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede in Bologna, Via Farini, n. 11, C.F. e P. IVA 04173670375 ("**Cofiva**").

Il capitale sociale di Millhouse è a sua volta interamente detenuto da Brickell Holding S.a.r.l., società a responsabilità limitata di diritto lussemburghese, con sede in Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo,

Boulevard Royal, n. 26, iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés lussemburghese con n. B308287 ("**Brickell**").

Il capitale sociale di Brickell è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 75%, da MS Capital Società Semplice, società semplice di diritto italiano, con sede in Torino, Via Giacomo Matteotti, n. 47, C.F. e P. IVA 97904350010 ("**MS Capital**"); e

(ii) quanto al 25%, da GM1 Società Semplice, società semplice di diritto italiano, con sede in Torino, Via Bologna, n. 41, C.F. e P. IVA 97877290011 ("**GM1**").

Il capitale sociale di MS Capital è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 75%, da Antonella Raia, nata a Nocera Inferiore (SA) il 18 novembre 1983, C.F. RAINNL83S58F912F ("**AR**"); e

(ii) quanto al 25%, da Marco Salvato, nato a Nocera Inferiore (SA) il 18 dicembre 1977, C.F. SLVMRC77T18F912P ("**MS**").

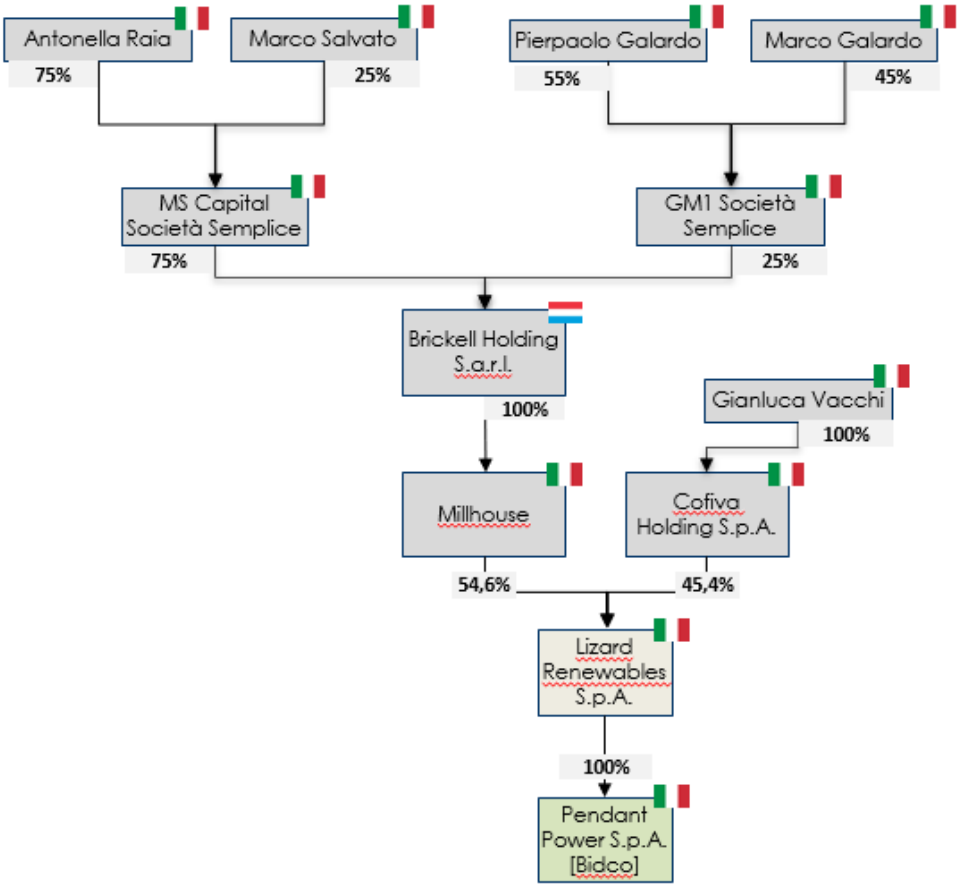
Il capitale sociale di GM1 è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 55%, da Pierpaolo Cosmo Galardo, nato a Milano il 13 febbraio 2006, C.F. GLRPPL06B13F205X ("**PG**"); e

(ii) quanto al 45%, da Marco Galardo, nato a Salerno il 20 marzo 1974, C.F. GLRMRC74C20H703M ("**MG**").

Il capitale sociale di Cofiva è interamente detenuto dal Sig. Gianluca Vacchi, nato a Bologna il 5 agosto 1967, C.F. VCCGLC67M05A944M ("**GV**").

Di seguito si riporta una sintesi grafica della struttura societaria dell'Offerente.



Alla luce di quanto sopra descritto e per effetto della catena di controllo sopra riportata, il soggetto posto al vertice

della catena di controllo dell'Offerente è Antonella Raia, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.

Per una descrizione più dettagliata della catena partecipativa e della struttura societaria dell'Offerente si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

5. CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA E ESBORSO MASSIMO

L'Offerente riconoscerà il Corrispettivo, pari ad Euro 3,08 *cum* dividendo per ogni Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2, del TUF, e coincide con il prezzo più alto pagato dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni di PLC in esecuzione del Contratto di Compravendita.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo, assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta, sarà pari a Euro 21.168.932,40 (l'"**Esborso Massimo**"). Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta stessa e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto.

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, (e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo), l'Offerente farà ricorso alle risorse finanziarie di debito ai sensi del Contratto di Finanziamento (come *infra* definito), nella misura e secondo le proporzioni di utilizzo che saranno stabilite dallo stesso in prossimità della Data di Pagamento – anche alla luce del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), ivi inclusa la Riapertura dei Termini, ed eventualmente nel corso dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto e della Procedura Congiunta.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, BBPM, in qualità di banca finanziatrice, si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente un finanziamento idoneo, *inter alia*, a far fronte all'impegno massimo previsto per finanziare il pagamento del Corrispettivo, nonché per coprire le commissioni e spese connesse o relative all'Offerta, che l'Offerente dovrà pagare per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta, nonché una linea *revolving* per cassa per il capitale circolante e la tesoreria del gruppo facente capo all'Offerente.

Si segnala altresì che, ad eccezione di quanto descritto nel presente Documento di Offerta, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

Per ulteriori dettagli, si veda la Sezione E del Documento di Offerta, nonché, con particolare riferimento al Contratto di Finanziamento e le modalità di finanziamento dell'Offerta, la Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.

6. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale in PLC, in esecuzione delle previsioni di cui al Contratto di Compravendita.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

L'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, ottenere la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan (il "**Delisting**"), secondo i termini e le condizioni descritti nel Documento di Offerta. Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Qualora non dovessero verificarsi i presupposti del Delisting ad esito dell'Offerta non ricorrendo i presupposti del Diritto di Acquisto e/o della Procedura Congiunta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting dell'Emittente per il tramite di ulteriori operazioni, ivi inclusa la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, ovvero in altra società non quotata della catena partecipativa dell'Offerente

(la "**Fusione**").

A tale riguardo, si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e al 73,53% circa dei relativi diritti di voto e, pertanto, dispone dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'assemblea straordinaria degli azionisti e, di conseguenza, per approvare la Fusione, con la conseguenza che i titolari di Azioni dell'Emittente che non esercitino il diritto di recesso diventerebbero, per effetto della Fusione, titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società le cui azioni non saranno quotate.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Parti Correlate**"), la Fusione si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento Parti Correlate e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Inoltre, la Fusione sarebbe altresì sottoposta alle disposizioni normative e regolamentari applicabili ai sensi di legge.

Mediante l'Offerta e il Delisting, l'Offerente si propone di fornire stabilità dell'assetto azionario necessaria a consentire all'Emittente di accelerare il percorso di sviluppo e beneficiare di future opportunità di crescita interna e/o esterna, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo e al consolidamento di PLC quale operatore di riferimento nel settore delle infrastrutture elettriche di alta e media tensione principalmente a servizio degli impianti di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

L'Offerente ritiene inoltre che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente.

Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da maggiori opportunità di sinergie infragruppo, minori oneri e da un accresciuto grado di agilità gestionale ed organizzativa.

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria (ulteriori rispetto alla possibile Fusione) e di *business* che si ritenessero opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Offerente.

Si segnala, in ogni caso, che, alla Data del Documento di Offerta, tali operazioni non sono state oggetto di decisioni da parte degli organi competenti dell'Offerente o delle società appartenenti al gruppo dell'Offerente.

Per maggiori informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta, nonché ai programmi futuri dell'Offerente, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.5 e alla Sezione G, Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta.

7. TABELLA DEI PRINCIPALI AVVENIMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Per una migliore comprensione dell'operazione nell'ambito della quale è promossa l'Offerta, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi alla predetta operazione e all'Offerta.

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
20 maggio 2026	Sottoscrizione del Contratto di Compravendita	Comunicato stampa al mercato da parte dell'Emittente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento (UE) 596/2014 (MAR)
3 agosto 2026	La Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che l'Acquisizione, così come prospettata, non ricade nell'ambito applicativo della normativa c.d. *golden power* di cui al D.L. 21/2012 e D.P.C.M.	-

	179/2020	
3 agosto 2026	Designazione dell'Offerente quale acquirente ai sensi del Contratto di Compravendita	**-**
3 agosto 2026	Comunicazione di aggiornamento sulla potenziale Data di Esecuzione	Comunicato stampa al mercato da parte dell'Emittente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento (UE) 596/2014 (MAR)
7 agosto 2026	Perfezionamento dell'Acquisizione, con conseguente obbligo di promuovere l'Offerta Comunicato 102	Comunicato stampa al mercato da parte dell'Emittente ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento (UE) 596/2014 (MAR) Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
25 agosto 2026	Deposito in Consob del Documento di Offerta e dello schema di Scheda di Adesione	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 37-*ter* del Regolamento Emittenti
23 settembre 2026	Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
23 settembre 2026	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di PLC del Comunicato dell'Emittente (con allegato il Parere degli Amministratori Indipendenti)	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli articoli 103 comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti
25 settembre 2026	Pubblicazione del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti)	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
28 settembre 2026	Inizio del Periodo di Adesione	**-**
Entro il quinto Giorno di Borsa Aperta antecedente al termine del Periodo di Adesione (*i.e.*, entro il 9 ottobre 2026)	Eventuale comunicazione in merito al superamento delle soglie rilevanti preclusive ai fini della Riapertura dei Termini	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti

16 ottobre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Termine del Periodo di Adesione	**-**
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione ovvero al più tardi entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (ossia, salvo proroghe del Periodo di Adesione, entro le ore 7:29 del 19 ottobre 2026)	Comunicato: (i) dei risultati provvisori dell'Offerta, (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, e (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti del Diritto di Acquisto ovvero della Procedura Congiunta	Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia, salvo proroghe del Periodo di Adesione, entro le ore 7:29 del 22 ottobre 2026)	Comunicato: (i) dei risultati definitivi dell'Offerta; (ii) conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, e (iii) conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti del Diritto di Acquisto ovvero della Procedura Congiunta, nonché le informazioni relative alle modalità ed alla tempistica del Delisting	Comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) il 23 ottobre 2026	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione	
26 ottobre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini	
30 ottobre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Fine dell'eventuale Riapertura dei Termini	
Entro la sera dell'ultimo giorno dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia, salvo proroghe del Periodo di Adesione, entro il 30 ottobre 2026) e comunque entro le 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia, salvo proroghe del Periodo di Adesione, entro le ore 7:29 del 2 novembre 2026)	Comunicato: (i) dei risultati provvisori dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini, e (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti del Diritto di Acquisto ovvero della Procedura Congiunta	Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti

Entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia, salvo proroghe del Periodo di Adesione, entro le ore 7:29 del 5 novembre 2026)	Comunicato: (i) dei risultati definitivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini, e (ii) conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti del Diritto di Acquisto ovvero della Procedura Congiunta, nonché le informazioni relative alle modalità ed alla tempistica del Delisting	Comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia, salvo proroghe del Periodo di Adesione, entro il 6 novembre 2026)	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini	
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei relativi presupposti, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'esercizio del Diritto di Acquisto ovvero, al ricorrere dei presupposti, della Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione della tempistica del Delisting	Comunicato ai sensi dell'articolo 50-*quinquies* del Regolamento Emittenti

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'offerta

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, e pertanto non soggetta ad alcuna condizione di efficacia, rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta previste dalla legge.

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

A.2 Situazione economico-patrimoniale di PLC

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2025, approvata dall'assemblea degli azionisti lo scorso 30 aprile 2026, ha registrato ricavi pari ad Euro 86.179 migliaia, un EBITDA di Euro 14.946 migliaia e un utile di esercizio di Euro 8.720 migliaia, che evidenziano, in particolar modo, il miglioramento, rispetto all'esercizio precedente, della marginalità in tutti i segmenti, nonché l'effetto di eventi positivi non ricorrenti per circa Euro 2 milioni.

Al 31 dicembre 2025, il *backlog* delle attività in portafoglio è pari a circa Euro 135 milioni e in grado di coprire i ricavi attesi per l'anno 2026 e parte di quelli previsti per l'esercizio 2027. Si segnala, a complemento dell'importante dato di *backlog*, una robusta *pipeline* di opportunità commerciali in fase di negoziazione, per un controvalore al 31 dicembre 2025 di circa Euro 90 milioni.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo PLC al 31 dicembre 2025 risulta positivo (cassa netta) per Euro 25.538 migliaia, al netto della rilevazione dei debiti finanziari rilevati in applicazione dell'IFRS 16. Tale dato riflette (i) l'ottima *performance* economica dei principali segmenti di *business*, (ii) un andamento positivo del capitale circolante netto per circa Euro 6 milioni e (iii) la distribuzione di dividendi per circa Euro 2,2 milioni, effettuata nel mese di maggio 2025.

Si segnala, infine, che, alla Data del Documento di Offerta, non risultano criticità in ordine alla situazione economico-patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e dell'Offerente, né operazioni straordinarie rilevanti né andamenti negativi della gestione o caratterizzati da rilevante discontinuità.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.7 del Documento di Offerta.

A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

A.3.1 Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito del perfezionamento dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale.

Più precisamente, alla Data di Esecuzione, per effetto del perfezionamento dell'Acquisizione, l'Offerente ha acquistato complessive n. 19.087.545 Azioni, rappresentative di circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, ad un prezzo di Euro 3,08 *cum* dividendo per Azione e, pertanto, complessivamente pari ad Euro 58.789.638,60.

Il pagamento del corrispettivo complessivo di Euro 58.789.638,60 per l'Acquisizione della Partecipazione Iniziale è stato corrisposto mediante, oltre ad un acconto già versato da Lizard prima della Data di Esecuzione per Euro 750.000,00, l'utilizzo in parte di fondi propri dell'Offerente, rinvenienti da risorse finanziarie di *equity* messe a disposizione da parte di Lizard per un ammontare pari a Euro 30.000.000,00, e in parte da fondi, per un ammontare pari a Euro 28.039.638,60, erogati da parte di BBPM in qualità di banca finanziatrice ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 6 agosto 2026 con l'Offerente, ai sensi del quale BBPM si è impegnata a mettere a disposizione di Pendant Power un finanziamento pari a Euro 85.000.000,00 di linee *committed* (il "**Finanziamento**"), da utilizzarsi in parte per il finanziamento dell'Acquisizione e in parte per il finanziamento dell'Offerta, oltre ad un'ulteriore ed eventuale linea non *committed* a copertura del valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, in favore degli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (il "**Contratto di Finanziamento**").

Lizard ha messo a disposizione dell'Offerente i mezzi necessari per l'adempimento degli impegni assunti con il Contratto di Compravendita mediante versamento in conto capitale.

Si precisa che l'acconto di Euro 750.000,00, corrisposto da Lizard direttamente al Venditore prima della Data di Esecuzione quale componente del prezzo di acquisto della Partecipazione Iniziale, è stato anticipato da Lizard per conto dell'Offerente e da quest'ultimo rimborsato a Lizard, alla Data di Esecuzione, mediante l'utilizzo di risorse finanziarie di debito erogate ai sensi del Contratto di Finanziamento. Detto acconto non ha, pertanto, costituito un

apporto di *equity* dell'azionista Lizard e non risulta ricompreso, alla data del 7 agosto 2026, tra i mezzi propri (patrimonio netto) dell'Offerente rappresentati nella situazione patrimoniale sintetica di cui *infra*, bensì tra le risorse finanziarie di debito ivi indicate alla voce "Debiti v/banche", mentre all'attivo è ricompreso nel valore di "Partecipazioni in imprese controllate".

Stato patrimoniale dell'Offerente al 7 agosto 2026

Attività	Euro	Passività	Euro
Immobilizzazioni finanziarie		**Patrimonio Netto**	
Partecipazioni in imprese controllate	*58.789.639*	*Capitale Sociale*	*50.000*
Financing/Transaction Costs	*3.400.352*	*Versamento in c/capitale*	*30.000.000*
Attivo Circolante		**Debiti**	
Disp.tà Liquide	*50.000*	*Debiti v/banche*	*32.189.991*
Totale Attivo	**62.239.991**	**Totale Passivo**	**62.239.991**

Inoltre, per chiarezza espositiva rispetto a quanto sopra sinteticamente rappresentato, si precisa che l'importo complessivamente erogato da BBPM alla Data di Esecuzione è stato pari a Euro 32.189.991 (corrispondente alla voce "Debiti v/banche" di cui alla situazione patrimoniale sintetica dell'Offerente al 7 agosto 2026). Tale importo è stato utilizzato per regolare (i) la differenza tra il prezzo complessivo di acquisto della Partecipazione Iniziale dovuto al Venditore (ivi incluso l'acconto di cui sopra) ed il Versamento in c/capitale effettuato da Lizard (i.e. Euro 30.000.000), e (ii) gli oneri ed i costi di finanziamento e di transazione connessi all'acquisto della Partecipazione Iniziale (pari a circa Euro 3.400.352, corrispondenti alla voce "Financing/Transaction Costs" di cui alla medesima situazione patrimoniale sintetica).

Per ulteriori informazioni in relazione alle modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta. Per maggiori informazioni concernenti la situazione patrimoniale dell'Offerente, si veda la Sezione B, Paragrafo B.1.9, del Documento di Offerta.

A.3.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Esborso Massimo dell'Offerta è pari ad Euro 21.168.932,40.

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, (e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo), l'Offerente farà ricorso alle risorse finanziarie di debito ai sensi del Contratto di Finanziamento, mediante utilizzo dapprima dell'ammontare residuo disponibile della Linea di Credito Term e, per la parte eccedente, della Linea di Credito Bridge, fermo restando che la misura e le proporzioni dell'utilizzo delle predette linee di credito saranno stabilite dallo stesso in prossimità della Data di Pagamento – anche alla luce del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), ivi inclusa la Riapertura dei Termini, ed eventualmente nel corso dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto e della Procedura Congiunta.

Si segnala che l'importo complessivo delle risorse finanziarie di debito effettivamente utilizzato, come di seguito rappresentato, copre sia il Corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta, sia gli ulteriori oneri e costi di finanziamento e transazione stimati in relazione all'Offerta. Gli importi derivanti dagli ulteriori oneri e costi di finanziamento e transazione sono riflessi nell'incremento della voce "Financing/Transaction Costs" tra la situazione patrimoniale sintetica di cui sopra e la situazione patrimoniale pro-forma dell'Offerente al 7 agosto 2026 di cui *infra*.

Stato patrimoniale pro forma dell'Offerente al 7 agosto 2026 (effetti dell'Offerta)

Attività	Euro	Passività	Euro
Immobilizzazioni finanziarie		**Patrimonio Netto**	
Partecipazioni in imprese controllate	*79.958.571*	*Capitale Sociale*	*50.000*
Financing/Transaction Costs	*4.211.137*	*Versamento in c/capitale*	*30.000.000*
Attivo Circolante		**Debiti**	
Disp.tà Liquide	*50.000*	*Debiti v/banche*	*54.169.708*
Totale Attivo	**84.219.708**	**Totale Passivo**	**84.219.708**

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, BBPM, in qualità di banca finanziatrice, si è impegnata a mettere a

disposizione dell'Offerente un finanziamento idoneo, *inter alia*, a far fronte all'impegno massimo previsto per finanziare il pagamento del Corrispettivo, nonché per coprire le commissioni e spese connesse o relative all'Offerta, che l'Offerente dovrà pagare per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta, nonché una linea *revolving* per cassa per il capitale circolante e la tesoreria del gruppo facente capo all'Offerente, e precisamente:

(a) una linea di credito *term* a medio-lungo termine fino ad un importo massimo complessivo pari a Euro 35.000.000,00 (la "**Linea di Credito Term**"), già parzialmente utilizzata in occasione dell'acquisto della Partecipazione Iniziale detenuta dalla Fraes;

(b) una linea di credito per firma fino ad un importo massimo complessivo pari a Euro 25.000.000,00, a supporto dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento (la "**Linea di Credito per Firma**");

(c) una linea di credito *bridge* fino ad un importo massimo complessivo pari a Euro 20.000.000,00 (la "**Linea di Credito Bridge**"); e

(d) una linea di credito di tipo rotativo fino ad un importo massimo complessivo pari a Euro 5.000.000,00 (la "**Linea di Credito RCF**" e, unitamente alla Linea di Credito Term e alla Linea di Credito Bridge, le "**Linee di Credito per Cassa**").

I proventi messi a disposizione dell'Offerente a valere sulle linee di credito del Finanziamento dovranno essere utilizzati per il perseguimento dei seguenti scopi:

(a) con riferimento alla Linea di Credito per Firma, al fine di richiedere alla Banca Garante dell'Esatto Adempimento l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento in conformità con quanto previsto nel Contratto di Finanziamento;

(b) con riferimento agli utilizzi della Linea di Credito Term successivi al primo e alla Linea di Credito Bridge, al fine di (i) reperire i mezzi finanziari necessari ai fini del pagamento del Corrispettivo a ciascuna Data di Pagamento, Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini e data di pagamento ad esito della Procedura Congiunta e finanziare i costi sostenuti dall'Offerente in relazione all'Offerta; e (ii) finanziare il pagamento di quanto dovuto in relazione a una o più domande di escussione relative alla Garanzia di Esatto Adempimento; e

(c) con riferimento alla Linea di Credito RCF, al fine di finanziare le esigenze di cassa legate al capitale circolante ed ai fabbisogni di tesoreria propri e dell'Offerente e delle società del gruppo.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, gli importi erogati a valere sulla Linee di Credito per Cassa dovranno essere rimborsati come segue:

(a) con riferimento alla Linea di Credito Term, sulla base di un piano di ammortamento in rate semestrali a decorrere dal 30 giugno 2027 e con scadenza finale al 30 giugno 2032, per un importo complessivo pari all'ammontare utilizzato;

(b) con riferimento alla Linea di Credito Bridge, integralmente in un'unica soluzione alla prima tra le seguenti date: (i) la data che cade 18 (diciotto) mesi e 1 (uno) giorno dopo l'ultima data di utilizzo a valere sulla Linea di Credito Bridge; e (ii) la data che cade 1 (uno) mese dopo la data di efficacia della Fusione e/o della Fusione Inversa;

(c) con riferimento alla Linea di Credito RCF, in occasione di ciascuna data di pagamento degli interessi, fermo restando l'obbligo di integrale rimborso di tutti gli utilizzi in essere a valere su tale linea di credito entro la relativa data di scadenza finale, prevista per il 30 giugno 2032.

In aggiunta a quanto precede, con particolare riferimento agli interessi, il Contratto di Finanziamento prevede che:

(a) il tasso di interesse applicabile a ciascuna delle Linee di Credito per Cassa sia pari alla somma dell'EURIBOR a 1, 3 o 6 mesi (con *floor* pari a zero) e di un margine variabile in funzione della linea di credito e del periodo temporale di riferimento (il "**Margine**" e, unitamente all'EURIBOR, il "**Tasso di Interesse**");

(b) il Margine sia pari, su base annua, a 325 punti base per la Linea di Credito Term e per la Linea di Credito RCF e a 200 punti base per la Linea di Credito Bridge, dalla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento sino al termine del periodo di interessi in corso alla data di efficacia della Fusione e/o della Fusione Inversa, per poi ridursi, a decorrere dal periodo di interessi immediatamente successivo a tale data, a 300 punti base per la Linea di Credito Term e per la Linea di Credito RCF, rimanendo invariato a 200 punti base per la Linea di

Credito Bridge;

(c) a partire dal periodo di interessi che decorre dal 31 dicembre 2027, il Margine applicabile alla Linea di Credito Term e alla Linea di Credito RCF sia inoltre rideterminato con cadenza semestrale in funzione del rapporto tra indebitamento finanziario netto ed EBITDA dell'Offerente (o, a seguito della Fusione, della società risultante dalla stessa), come risultante dalle periodiche attestazioni di conformità rese ai sensi del Contratto di Finanziamento, secondo una griglia compresa tra un minimo di 225 punti base (per un rapporto inferiore a 1,25x) e un massimo di 350 punti base (per un rapporto superiore a 2,00x), fermo restando che tale Margine più elevato si applica, in ogni caso, laddove l'Offerente non consegni tempestivamente la relativa attestazione di conformità ovvero al verificarsi di un evento di accelerazione significativo ai sensi del Contratto di Finanziamento;

(d) gli interessi siano calcolati sulla base dei giorni effettivamente trascorsi e di un anno convenzionale di 360 giorni, e siano corrisposti posticipatamente al termine di ciascun periodo di interessi, di durata semestrale (con scadenza il 30 giugno e il 31 dicembre di ciascun anno) per la Linea di Credito Term, la Linea di Credito Bridge e l'eventuale Linea di Credito Addizionale, e di durata pari, a scelta dell'Offerente, a 1, 3 o 6 mesi per la Linea di Credito RCF;

(e) laddove l'Offerente abbia stipulato, in conformità alla lettera di strategia *hedging*, contratti di copertura del rischio di tasso di interesse per un importo nozionale almeno pari al 75% dell'importo della Linea di Credito Term, il Tasso di Interesse applicabile alla porzione così coperta sia determinato senza applicazione del *floor* a zero dell'EURIBOR, fermo restando che lo stesso non potrà comunque risultare inferiore a zero; e

(f) in caso di ritardato pagamento di qualsivoglia importo dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento, siano dovuti interessi di mora pari al Tasso di Interesse maggiorato di 2 (due) punti percentuali su base annua, senza necessità di costituzione in mora.

Inoltre, ai sensi del Contratto di Finanziamento, subordinatamente all'esercizio, da parte dei soci di minoranza dell'Emittente, del diritto di recesso in conseguenza dell'adozione di una delibera che approvi la Fusione, l'Offerente potrà richiedere a BBPM, che potrà a proprio insindacabile giudizio decidere se accogliere o meno tale richiesta, la messa a disposizione di una linea di credito addizionale (la "**Linea di Credito Addizionale**"), da utilizzare per reperire i mezzi finanziari necessari al fine di pagare il corrispettivo del recesso. Ai sensi del Contratto di Finanziamento:

(a) l'importo richiesto a valere sulla Linea di Credito Addizionale non potrà eccedere il minore tra (i) l'importo indicato nella relativa richiesta di concessione della Linea di Credito Addizionale; e (ii) l'importo dovuto dall'Offerente a titolo di corrispettivo in favore dei soci di minoranza dell'Emittente che abbiano esercitato il diritto di recesso a seguito dell'adozione della delibera di approvazione della Fusione; e

(b) la Linea di Credito Addizionale dovrà essere rimborsata in un'unica soluzione entro la data che cade 1 (uno) mese dopo la data di efficacia della Fusione e/o della Fusione Inversa.

A garanzia delle obbligazioni assunte dall'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento, è prevista la concessione, a favore della Banca Finanziatrice, di: (i) un pegno sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale dell'Offerente; (ii) un pegno sulla totalità delle Azioni che saranno detenute tempo per tempo dall'Offerente nel capitale sociale dell'Emittente (ferma la disponibilità in capo all'Offerente dei diritti amministrativi inerenti alle Azioni fino all'eventuale verificazione di eventi di default previsti dal Contratto di Finanziamento); (iii) una cessione in garanzia dei crediti di titolarità dell'Offerente derivanti dal contratto di compravendita disciplinante l'acquisizione della Partecipazione Iniziale; (iv) a seguito del perfezionamento della Fusione e/o della Fusione Inversa, un pegno sulla totalità delle azioni della società risultante dalla Fusione e/o dalla Fusione Inversa; e (v) una garanzia personale a prima richiesta rilasciata da parte di Lizard.

Si precisa, dunque, che le garanzie sopra descritte non comportano, alla Data del Documento di Offerta, la costituzione di garanzie reali specifiche sui singoli beni facenti parte del patrimonio dell'Emittente, la quale non è parte del Contratto di Finanziamento. Tuttavia, i flussi finanziari attesi dell'Emittente costituiranno fonte di rimborso della Linea di Credito Term, congiuntamente alla liquidità esistente dell'Emittente che costituirà, peraltro, fonte di rimborso della Linea di Credito Bridge.

Si segnala, al riguardo, che il Contratto di Finanziamento contempla, tra gli impegni assunti dall'Offerente, il completamento della Fusione e/o della Fusione Inversa entro il 15° (quindicesimo) mese successivo alla data dell'ultimo utilizzo a valere sulla Linea di Credito Bridge e sulla Linea di Credito Term. Pertanto, ove la Fusione e/o

la Fusione Inversa venisse realizzata, la società risultante dalla Fusione e/o dalla Fusione Inversa risponderebbe delle obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento. Per l'effetto, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione e/o della Fusione Inversa, l'intero patrimonio dell'entità risultante dalla stessa – ivi incluse le attività e le disponibilità facenti attualmente capo all'Emittente – costituirebbe garanzia patrimoniale generica, ai sensi dell'articolo 2740 del Codice Civile, per l'adempimento delle obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento, ferme restando le garanzie specifiche sopra descritte.

Alla Data del Documento di Offerta, Pendant Power ha effettuato un primo utilizzo della Linea di Credito Term di cui al Contratto di Finanziamento per l'acquisto della Partecipazione Iniziale. I rimanenti plafond da erogarsi ai sensi del Contratto di Finanziamento a favore di Pendant Power, fatta eccezione per la Linea di Credito RCF, saranno, quindi, utilizzati al fine di soddisfare il fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta.

Per maggiori informazioni concernenti il Contratto di Finanziamento e le modalità di finanziamento dell'Offerta, si veda la Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta. Per maggiori informazioni concernenti la situazione patrimoniale dell'Offerente, si veda la Sezione B, Paragrafo B.1.9, del Documento di Offerta.

A.3.3 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato a favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis*, comma 3, lettera a) del Regolamento Emittenti con la quale si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a pagare, esclusivamente a prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e in nome e per conto dell'Offerente, l'importo dovuto da questi a titolo di Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta e in ogni caso fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

Per maggiori informazioni concernenti la Garanzia di Esatto Adempimento, si veda la Sezione G, Paragrafo G.1.3, del Documento di Offerta.

A.4 Parti correlate dell'Emittente

Si segnala che, ai sensi di legge, e in particolare del Regolamento Parti Correlate, l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto titolare di una partecipazione rappresentativa, alla Data del Documento di Offerta, del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto.

Sono altresì parti correlate dell'Emittente i soci diretti e indiretti dell'Offerente, che siano detentori, direttamente o indirettamente, di una partecipazione di controllo nel capitale dell'Emittente, e pertanto, *inter alia*, Lizard, Millhouse, Brickell, MS Capital e AR.

I componenti degli organi di amministrazione e controllo (come costituiti a seconda delle regole di *governance* applicabili nelle rispettive giurisdizioni) dell'Offerente e delle entità che, direttamente o indirettamente, controllano l'Offerente alla Data del Documento di Offerta sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate in quanto "*dirigenti con responsabilità strategiche*" dei soggetti che, direttamente o indirettamente, controllano l'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B del Documento di Offerta.

A.5 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale in esecuzione delle previsioni di cui al Contratto di Compravendita.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa nel capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

L'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, ottenere il Delisting, secondo i termini e le condizioni descritti nel Documento di Offerta. Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Qualora non dovessero verificarsi i presupposti del Delisting ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la Fusione, con conseguente Delisting dell'Emittente.

A tale riguardo, si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto e, pertanto, dispone

dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'assemblea straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione, con la conseguenza che i titolari di Azioni dell'Emittente che non esercitino il diritto di recesso diventerebbero, per effetto della Fusione, titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società le cui azioni non saranno quotate.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Inoltre, la Fusione sarebbe altresì sottoposta alle disposizioni normative e regolamentari applicabili ai sensi di legge.

Mediante l'Offerta e il Delisting, in linea con gli indirizzi strategici di Lizard che saranno declinati nel piano industriale dell'Emittente, l'Offerente si propone di fornire stabilità all'assetto azionario ed una maggiore agilità decisionale tipica dei contesti privati per accelerare un percorso di sviluppo organico e per linee esterne volto al consolidamento di PLC quale operatore di riferimento nel settore delle infrastrutture elettriche di alta e media tensione principalmente a servizio degli impianti di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

L'Offerente prevede altresì di rafforzare la gestione strategica e mantenere pratiche di *governance* solide che garantiscano trasparenza e *accountability* nei confronti di clienti, fornitori e altri *stakeholder* e intende sostenere l'Emittente nell'attuazione della propria strategia di crescita anche mediante il rafforzamento e l'espansione della rete commerciale esistente, l'ulteriore sviluppo delle relazioni con clienti e fornitori strategici e il miglioramento dell'efficienza delle operazioni e dei processi interni.

In tale contesto, l'Offerente intende favorire la continuità e l'ampliamento delle attività dell'Emittente, senza piani di riduzione della forza lavoro, né di rilocalizzazione delle operazioni di PLC, bensì con l'obiettivo di supportare la crescita dell'Emittente e ampliare ulteriormente la base occupazionale.

L'Offerente ritiene, inoltre, che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da maggiori opportunità di sinergie infragruppo, minori oneri e da un accresciuto grado di agilità gestionale ed organizzativa.

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria (ulteriori rispetto alla possibile Fusione) e di *business* che si ritenessero opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Offerente.

Si segnala, in ogni caso, che, alla Data del Documento di Offerta, tali operazioni non sono state oggetto di decisioni da parte degli organi competenti dell'Offerente o delle società appartenenti al gruppo dell'Offerente.

Per maggiori informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta, nonché ai programmi futuri dell'Offerente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta.

A.6 Fusione

A seconda dell'esito dell'Offerta:

(a) qualora l'Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la Fusione; oppure

(b) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare comunque la Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa).

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'implementazione dell'eventuale fusione, né alle relative tempistiche e modalità di esecuzione.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.3, del Documento di Offerta.

A.6.1 Fusione in assenza di Delisting

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per procedere al Delisting, l'Offerente intende

proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la Fusione dell'Emittente nell'Offerente. La Fusione potrebbe eventualmente qualificarsi come "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*", con conseguente applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'eventuale Fusione, né circa le relative tempistiche e modalità di esecuzione.

A tale riguardo, si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto e, pertanto, dispone dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'assemblea straordinaria degli azionisti e, di conseguenza, per approvare la Fusione.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Inoltre, la Fusione sarebbe altresì sottoposta alle disposizioni normative e regolamentari applicabili ai sensi di legge.

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti le cui deliberazioni legittimano il recesso, e pertanto potrebbe differire dal Corrispettivo.

Pertanto, a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

A.6.2 Fusione successiva al Delisting

Fermo quanto precede, nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa) dopo l'intervenuto Delisting da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esercizio del Diritto di Acquisto o della Procedura Congiunta), ciò anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e una semplificazione della struttura societaria, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione di tale fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Si segnala che, anche in questa ipotesi, detta fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*", con conseguente applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

A.6.3 Ulteriori possibili operazioni straordinarie

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare in futuro, a sua discrezione, l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle operazioni di fusione descritte in precedenza ai Paragrafi A.6.1 e A.6.2– eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di revoca che di non revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni. Gli effetti di tali eventuali ulteriori operazioni straordinarie per gli azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito dell'eventuale adozione delle corrispondenti delibere.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.3.3, del Documento di Offerta.

A.7 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza, si segnala che l'Acquisizione costituisce un'operazione potenzialmente rilevante ai sensi della normativa c.d. *golden power* e, per tale ragione, lo scorso 26 maggio 2026 l'Acquisizione è stata notificata alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, la quale in data 3 agosto 2026 ha comunicato che l'Acquisizione, così come prospettata, non ricade nell'ambito applicativo della normativa c.d. *golden power* di cui al D.L. 21/2012 e D.P.C.M. 179/2020.

A.8 Eventuale riapertura dei Termini dell'Offerta

Come indicato anche nella Sezione F, Paragrafo F.1.1 del Documento di Offerta, si segnala che, ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dell'Offerta dovrà essere riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per le sedute del 26, 27, 28, 29 e 30 ottobre 2026), qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta (la "**Riapertura dei Termini**").

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

(i) l'Offerente, almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile), renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta;

(ii) al termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile), l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere (a) del Diritto di Acquisto, ovvero (b) della Procedura Congiunta; ovvero

(iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF e all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

L'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta nei termini sopra indicati e conseguire il Delisting.

Qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato o riaperto in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Qualora per effetto delle adesioni all'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato o riaperto in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì, ricorrendone i presupposti – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – a seconda dei casi, all'obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (i) ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, in caso di partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente o (ii) ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, in caso di partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente (l'"**Obbligo di Acquisto**"), dando pertanto corso a un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto sarà determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 111, comma 2, del TUF, e sarà pari a quello dell'Offerta.

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

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

A.10 Eventuale scarsità del flottante

Fermo restando quanto indicato nel precedente Paragrafi A.9 della presente Sezione del Documento di Offerta, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa atteso anche che l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Per l'ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente dichiara che non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione (ossia di Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa), i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento (fermo quanto segnalato nel precedente Paragrafo A.6.2 della presente Sezione del Documento di Offerta con riferimento alla fusione nel caso in cui la stessa venisse attuata a seguito del Delisting).

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

A.11 Potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell'Offerta

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

- Banca Akros ricopre, nell'ambito dell'Offerta, il ruolo di Consulente Finanziario dell'Offerente e di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e percepirà compensi e commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione a tali ruoli;
- nello svolgimento della propria attività, Banca Akros, Banco BPM e le altre società del Gruppo Banco BPM forniscono e potrebbero fornire in futuro servizi finanziari di *advisory*, *corporate finance* o *investment banking* così come prestare diversi servizi, a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta, incluso l'Emittente, le società facenti parte del Gruppo e/o gli azionisti dell'Emittente e l'Offerente e le società facenti parte del suo gruppo di appartenenza. Inoltre, nella loro normale attività di gestione portafoglio, negoziazione, intermediazione e finanziamento di attività, Banca Akros e le altre società del Gruppo Banco BPM potranno detenere in qualsiasi momento posizioni al rialzo o al ribasso, strumenti finanziari a titolo di pegno e trattare o comunque effettuare, per proprio conto o per conto della clientela, investimenti in titoli azionari e/o obbligazionari quotati su qualsiasi mercato regolamentato e/o non quotati, o concedere finanziamenti a società che possono risultare coinvolte nell'Offerta;
- Banco BPM agisce in qualità di banca finanziatrice nel contesto del Contratto di Finanziamento. Si segnala, inoltre, che Banco BPM ha concesso, e potrà in futuro concedere, finanziamenti all'Offerente e/o all'Emittente, percependo commissioni relativamente a tali servizi prestati.

A.12 Possibili scenari alternativi per gli azionisti destinatari dell'Offerta

Ai fini di chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali titolari di Azioni in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta.

A.12.1 Adesione all'Offerta

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato o riaperto.

In caso di adesione all'Offerta, i titolari di Azioni riceveranno alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini) il Corrispettivo, pari ad Euro 3,08 *cum* dividendo per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta.

A.12.2 Mancata adesione all'Offerta

Nel caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Azionisti si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti.

(i) *Raggiungimento da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, sia per effetto di adesioni che per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) di una partecipazione pari al 90%*

In tale scenario, l'Offerente ha dichiarato che intende esercitare il Diritto di Acquisto. Per l'effetto, gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Oggetto dell'Offerta da essi detenute in favore dell'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 111, comma 2, del TUF, ossia pari al Corrispettivo.

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

L'Offerente valuterà, a propria discrezione, la possibilità di realizzare comunque la Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa).

(ii) *Raggiungimento da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, sia per effetto di adesioni che per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) di una partecipazione superiore al 90%*

In tale scenario, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta, esercitando il Diritto di Acquisto e, congiuntamente, adempiendo all'Obbligo di Acquisto ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 108, comma 1, del TUF al raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, o dell'articolo 108, comma 2, del TUF al raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente.

In particolare, fermo quanto precede con riferimento al Diritto di Acquisto, in caso di raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. Mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'Obbligo di Acquisto ai sensi, a seconda del caso, dell'articolo 108, comma 1 o comma 2, del TUF, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

In ragione di quanto precede, gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Oggetto dell'Offerta da essi detenute in favore dell'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo.

Resta inteso che, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

L'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare comunque la Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa).

(iii) *Mancato raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale, scarsità del flottante a seguito dell'Offerta e Fusione*

Nel caso in cui i presupposti per il Delisting non si verifichino a esito del Periodo di Adesione (inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile o l'eventuale Riapertura dei Termini), il

Delisting sarà conseguito mediante l'esecuzione della Fusione. La Fusione potrebbe eventualmente qualificarsi come "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*", con conseguente applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

Ne consegue che, ove non si verificassero i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta, il Delisting sarà conseguito mediante l'esecuzione della Fusione.

A tale riguardo, si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto e, pertanto, dispone dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'assemblea straordinaria degli azionisti e, di conseguenza, per approvare la Fusione.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Inoltre, la Fusione sarebbe altresì sottoposta alle disposizioni normative e regolamentari applicabili ai sensi di legge.

Si rappresenta a tal fine altresì che:

(a) gli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione sarebbero legittimati a esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto – per effetto del concambio della Fusione – riceverebbero partecipazioni della società incorporante (i.e. l'Offerente), che non sono negoziate su alcun mercato regolamentato;

(b) il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni dell'Emittente nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti chiamata a deliberare in merito all'approvazione della Fusione;

(c) il valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo; e

(d) gli Azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si rammenta inoltre che, ove i presupposti per il Delisting non si verifichino a esito del Periodo di Adesione (inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o l'eventuale Riapertura dei Termini), a esito dell'Offerta potrebbe comunque verificarsi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente e/o il Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa; in tal caso, l'Offerente dichiara la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente.

A fini meramente illustrativi, la seguente tabella riassume i principali possibili scenari alternativi per gli azionisti dell'Emittente relativamente all'ipotesi in cui l'Offerta si perfezioni. Gli scenari descritti di seguito sono basati, tra le altre cose, su alcuni presupposti relativi a potenziali eventi futuri che potrebbero realizzarsi e potenziali azioni che l'Offerente potrebbe decidere di intraprendere; non vi è certezza che tali potenziali eventi si realizzino effettivamente o che tali potenziali azioni vengano effettivamente intraprese.

Esito dell'Offerta	**Adesione all'Offerta**	**Mancata adesione all'Offerta**

Partecipazione dell'Offerente inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente	Alla Data di Pagamento, l'azionista riceve il Corrispettivo.	L'Offerente è in grado di esprimere un numero di voti nell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente sufficiente ad approvare la Fusione. Nell'ambito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta: (i) se non hanno concorso alla delibera di approvazione della Fusione, possono esercitare il diritto di recesso *ex* articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile e ricevere un valore di liquidazione determinato *ex* articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, che, pertanto, potrebbe differire dal Corrispettivo; o (ii) se non hanno esercitato il diritto di recesso, ricevono in concambio azioni non negoziate su alcun mercato.
Partecipazione dell'Offerente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente	Alla Data di Pagamento, l'azionista riceve il Corrispettivo.	L'Offerente dà corso alla Procedura Congiunta acquistando le Azioni residue per un corrispettivo da determinarsi ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 111 del TUF (*i.e.*, il Corrispettivo). Borsa Italiana dispone il Delisting.
Partecipazione dell'Offerente pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente	Alla Data di Pagamento, l'azionista riceve il Corrispettivo.	L'Offerente esercita il Diritto di Acquisto. Borsa Italiana dispone il Delisting.

A.13 Contratto di Compravendita e modifiche di *governance* intervenute alla Data di Esecuzione

Come indicato in premessa, l'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, alla Data di Esecuzione, del Contratto di Compravendita, che ha comportato un mutamento dell'assetto di controllo di PLC.

Il Contratto di Compravendita prevede, tra l'altro:

(i) il pagamento da parte dell'Offerente di un corrispettivo pari ad Euro 3,08 *cum* dividendo per Azione, a fronte dell'acquisto da Fraes della totalità delle Azioni dell'Emittente dalla medesima detenute,

(ii) l'impegno a carico di Fraes di procurare la cessazione dall'incarico di alcuni membri dell'organo amministrativo dell'Emittente, con efficacia a partire dalla Data di Esecuzione;

(iii) la prestazione da parte di Fraes di dichiarazioni e garanzie *standard* per questa tipologia di operazioni, con correlati obblighi di indennizzo a favore dell'Offerente.

Si precisa che la determinazione del Corrispettivo è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente alle Azioni ai fini dell'acquisto della Partecipazione Iniziale alla Data di Esecuzione, nell'ambito della negoziazione del Contratto di Compravendita, attraverso l'analisi effettuata autonomamente dall'Offerente medesimo con la consulenza e il supporto dei propri consulenti finanziari. In particolare, il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto di Azioni nel contesto dell'Acquisizione, pari ad una valorizzazione unitaria di Euro 3,08 *cum* dividendo per Azione, è stato frutto della negoziazione con Fraes ai fini dell'acquisto della Partecipazione Iniziale tenendo conto dell'andamento dei corsi di Borsa delle Azioni, in assenza di stime e raccomandazioni aggiornate da parte degli analisti finanziari che coprono l'Emittente o di un piano industriale dell'Emittente diversi da quelli resi noti dall'Emittente stesso al mercato.

Nell'ambito delle negoziazioni con Fraes, ai fini della determinazione dell'*enterprise value* dell'Emittente, sono state altresì prese in considerazione le principali metriche valutative di mercato applicabili al settore di riferimento, con particolare riguardo ai multipli dell'EBITDA osservabili.

Nell'applicazione di tali parametri valutativi si è tenuto conto, *inter alia*, del profilo storico e prospettico di crescita dei ricavi dell'Emittente, nonché della relativa composizione, distinguendo tra la componente a carattere ricorrente, riconducibile alle attività di O&M (*Operation and Maintenance*), e la componente a carattere non ricorrente, riferibile alle attività di EPC (*Engineering, Procurement and Construction*), anche in considerazione dei differenti profili di prevedibilità, stabilità e marginalità associati alle due linee di *business*.

Ai fini della determinazione dell'*equity value*, è stata altresì considerata la posizione finanziaria netta dell'Emittente, opportunamente normalizzata mediante l'esclusione delle componenti di natura temporanea o non strutturale connesse alla ciclicità e alle dinamiche operative del *business*, al fine di rappresentare in maniera più puntuale il livello di indebitamento finanziario netto strutturale e la sottostante capacità economico-finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori dettagli, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1 del Documento di Offerta.

Inoltre, a seguito del perfezionamento dell'Acquisizione, alla Data di Esecuzione:

(i) sono divenute efficaci le dimissioni dalle cariche rispettivamente ricoperte in PLC dell'amministratore Sig.ra Chiara Esposito e dell'amministratore indipendente Sig. Andrea Sassi;

(ii) il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha nominato per cooptazione il Dott. Marco Galardo quale amministratore e l'Avv. Francesca Tomaselli quale amministratore indipendente di PLC, fino alla prima adunanza dell'assemblea degli azionisti chiamata a deliberare la nomina degli amministratori così cooptati;

(iii) il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha altresì conferito al Dott. Marco Galardo taluni poteri gestori.

Per maggiori informazioni si rinvia ai comunicati stampa pubblicati dall'Emittente rispettivamente in data 5 agosto 2026 (disponibile sul sito dell'Emittente al link -1785963110_CS_5.08.2026_PLC-3.pdf) e 7 agosto 2026 (disponibile sul sito dell'Emittente al link -1786126124_CS_07.08.2026.PLC_.pdf).

Si precisa altresì che il Dott. Marco Galardo ricopre altresì la carica di amministratore unico dell'Offerente.

A.14 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Ai sensi del Contratto di Compravendita è previsto:

(i) l'impegno di Fraes a far sì che, alla completa definizione del Delisting, la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente – nelle persone del Presidente Sig. Francesco Esposito, dell'Amministratore Delegato Dott. Andrea Orlando e degli amministratori indipendenti Dott.ssa Sara Di Mario e Dott.ssa Laura Scapin – rassegni le proprie dimissioni con effetto immediato;

(ii) che l'assemblea degli azionisti provveda a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione di PLC, nominando quale Presidente dello stesso Consiglio di Amministrazione il Sig. Francesco Esposito.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.5, del Documento di Offerta.

A.15 Parere degli amministratori indipendenti

Alla presente Offerta si applicano le disposizioni in materia di parere degli amministratori indipendenti ai sensi dell'articolo 39-*bis*, comma 1, lett. a), n. 1 del Regolamento Emittenti, in quanto, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione di controllo dell'Emittente.

Ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente devono redigere, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, anche con l'ausilio di un esperto indipendente a spese dell'Emittente (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**").

Il Parere degli Amministratori Indipendenti è stato approvato in data 23 settembre 2026 ed è allegato, unitamente al parere dell'esperto indipendente, Ambromobiliare S.p.A., al Comunicato dell'Emittente (si veda il successivo Paragrafo A.16 della presente Sezione del Documento di Offerta), riportato in Appendice M.3 al Documento di Offerta.

A.16 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere, ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato dell'Emittente**"), contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sull'Offerta, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 23 settembre 2026 ed è riportato in Appendice M.3 al Documento di Offerta, corredato dal Parere degli Amministratori Indipendenti. Per completezza, si segnala che, ai fini delle valutazioni sull'Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente si è anch'esso avvalso del parere dell'esperto indipendente, Ambromobiliare S.p.A., nonché del supporto di Herbert Smith Freehills Kramer Studio Legale e WH Partners Italy quali consulenti legali.

Il Comunicato dell'Emittente contiene un giudizio di congruità finanziaria del Corrispettivo offerto.

A.17 Criticità connesse al contesto macroeconomico nazionale e internazionale

Protezionismo commerciale

In una fase di relativo rallentamento del ciclo globale ed elevata incertezza legata all'evoluzione delle tensioni geopolitiche, il ritorno a politiche commerciali protezionistiche da parte degli Stati Uniti potrebbe avere ricadute negative sulla crescita globale nel medio termine. L'aumento da parte della nuova amministrazione statunitense delle tariffe alle importazioni dall'estero e la conseguente risposta delle economie colpite dai dazi, potrebbe determinare una "guerra commerciale" dalle ricadute negative sul commercio internazionale e condizionare la prosecuzione del ciclo di espansione globale ed il processo di ricomposizione dei prezzi internazionali delle materie prime, oltre ad alimentare la volatilità dei mercati valutari.

L'Offerente, tenuto conto delle attuali circostanze, ritiene, in considerazione degli obiettivi dell'Offerta, che le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate dalle possibili implicazioni di politiche commerciali protezionistiche. Peraltro, l'Offerente ritiene che l'impatto di tale rischio su PLC sia trascurabile, in considerazione del peso limitato dei settori più esposti ai rischi tariffari, riducendo così in modo significativo la potenziale vulnerabilità a livello di portafoglio più ampio.

Nonostante le incertezze relative all'evoluzione delle politiche commerciali sopra menzionate, la possibilità che l'aumento dei dazi possa coinvolgere tra i paesi dell'Unione Europea anche l'Italia (le cui esportazioni trovano negli Stati Uniti uno dei principali mercati di sbocco dopo la Germania), nonché i possibili disequilibri finanziari e/o effetti recessivi che potrebbero derivare dall'inasprimento della guerra tariffaria, alla Data del Documento di Offerta non si prevedono al momento ripercussioni rilevanti sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente e/o dell'Emittente e/o del gruppo dell'Offerente.

Conflitto tra Russia e Ucraina

Alla Data del Documento di Offerta, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale è impattato dal perdurante conflitto tra Federazione Russa e Ucraina e pertanto permangono notevoli incertezze circa l'evoluzione e gli effetti conseguenti all'adozione delle sanzioni di natura economica applicate nei confronti dell'economia russa.

L'Offerente, tenuto conto delle attuali circostanze, ritiene allo stato che le attività dell'Emittente nonché le motivazioni dell'Offerta non siano influenzate dall'attuale contesto.

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta), l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non prevede variazioni significative connesse all'impatto del conflitto tra Russia e Ucraina.

Fermo restando quanto sopra, alla luce delle incertezze relative all'evoluzione di tale conflitto, al possibile inasprimento delle suddette sanzioni e misure restrittive che alimentano la volatilità sui mercati delle materie prime e, per quanto riguarda i rapporti tra Cina e Stati Uniti, una possibile *escalation* delle tensioni politico-militari e la possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che ne potrebbe derivare, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi possa influire: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Conflitto tra Israele e Palestina

Il conflitto tra Israele e Palestina è un conflitto a lungo termine che coinvolge questioni territoriali, politiche, religiose e culturali, caratterizzato da violenze cicliche, tensioni e controversie tra gli israeliani e i palestinesi nei territori che includono Israele, la Cisgiordania e la Striscia di Gaza.

Il conflitto ha avuto un impatto significativo sul contesto macroeconomico, sia a livello locale sia internazionale, comportando instabilità politica ed economica regionale con conseguenze a livello globale, influenzando i mercati finanziari, i prezzi delle materie prime e le relazioni commerciali internazionali.

L'Offerente ritiene, in considerazione degli obiettivi dell'Offerta, che le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate dall'attuale contesto geopolitico. Tuttavia, alla luce delle incertezze relative all'evoluzione dei conflitti sopra menzionati e ad un'eventuale *escalation* delle tensioni politico-militari, nonché alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che ne potrebbe derivare, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi possa avere ripercussioni sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente e/o dell'Emittente.

Conflitto tra Stati Uniti, Israele e Iran

A partire dal 28 febbraio 2026, gli Stati Uniti e Israele hanno avviato una serie di attacchi congiunti contro l'Iran, innescando un nuovo conflitto che si è esteso a svariati Paesi confinanti del Medio Oriente portando instabilità nell'intera regione.

Il conflitto ha avuto un impatto significativo sul contesto macroeconomico, sia a livello locale sia internazionale, comportando instabilità politica ed economica regionale con conseguenze a livello globale, influenzando i mercati finanziari, i prezzi delle materie prime (in particolare il petrolio) e le relazioni commerciali internazionali.

L'Offerente ritiene, in considerazione degli obiettivi dell'Offerta, che le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate dall'attuale conflitto tra Stati Uniti, Israele e Iran. Tuttavia, alla luce dell'*escalation* delle tensioni politico-militari nella regione, della volatilità dei mercati energetici e finanziari, nonché delle possibili ripercussioni economiche globali derivanti dal protrarsi del conflitto, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi o l'aggravarsi dei suddetti eventi possa avere ripercussioni sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente e/o dell'Emittente e/o del gruppo dell'Offerente.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è Pendant Power S.p.A.

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Largo Arturo Toscanini 1, Milano, Italia, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 14715000965.

Si precisa che l'Offerente è un veicolo societario costituito con atto in data 7 maggio 2026 al solo scopo di perfezionare l'Acquisizione e conseguentemente promuovere l'Offerta.

B.1.2 Costituzione, trasformazione e durata

L'Offerente è stato costituito in data 7 maggio 2026, con atto n. 3.286/2.308 di Repertorio del Notaio Mario Greco di Milano (MI) in forma di società a responsabilità limitata di diritto italiano.

In seguito, con delibera del socio unico in data 17 giugno 2026, è stato trasformato in società per azioni, ai sensi dell'articolo 2500 comma 1 del Codice Civile, con contestuale aumento del capitale sociale, approvazione del nuovo statuto sociale e adeguamento del sistema di amministrazione e controllo.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale dell'Offerente, la durata dell'Offerente è stabilita fino al 31 dicembre 2070.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

L'articolo 29 dello statuto sociale prevede che per tutte le controversie tra l'Offerente e i suoi soci, tra i suoi soci e/o tra i suoi organi sociali o i liquidatori è competente in via esclusiva il Tribunale di Milano.

B.1.4 Capitale sociale

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale dell'Offerente, alla data del Documento di Offerta il capitale sociale dell'Offerente deliberato, sottoscritto e versato ammonta ad Euro 50.000,00, suddiviso in 50.000 azioni ordinarie prive del valore nominale. Alla Data del Documento di Offerta, tale capitale sociale è rappresentato da una sola categoria di azioni.

Le azioni dell'Offerente non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

B.1.5 Compagine sociale e patti parasociali

Compagine sociale

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente è direttamente controllato ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359 del Codice Civile da Lizard.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Lizard.

Il capitale sociale di Lizard è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 54,6%, da Millhouse; e

(ii) quanto al 45,4% da Cofiva.

Il capitale sociale di Millhouse è a sua volta interamente detenuto da Brickell.

Il capitale sociale di Brickell è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 75%, da MS Capital; e

(ii) quanto al 25%, da GM1.

Il capitale sociale di MS Capital è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 75%, da AR; e

(ii) quanto al 25%, da MS.

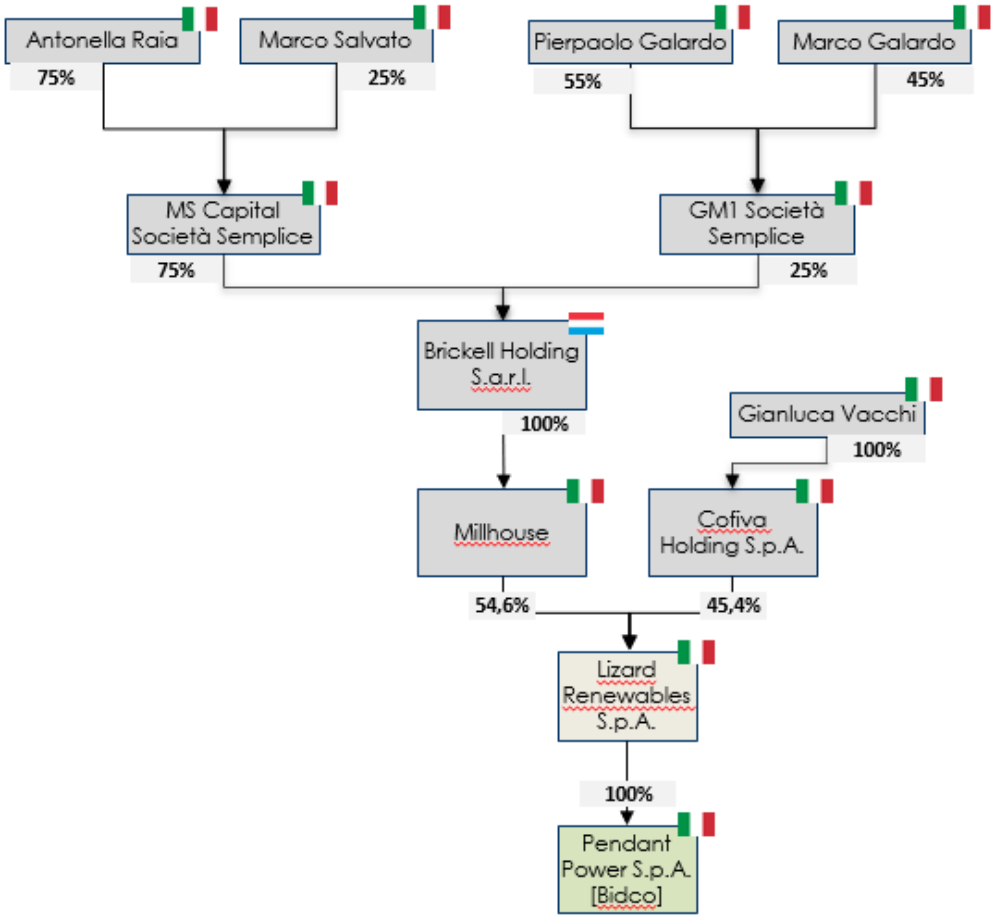
Il capitale sociale di GM1 è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 55%, da PG; e

(ii) quanto al 45%, da MG.

Il capitale sociale di Cofiva è interamente detenuto da GV.

Di seguito si riporta una sintesi grafica della struttura societaria dell'Offerente.



Alla luce di quanto sopra descritto e per effetto della catena di controllo sopra riportata, il soggetto posto al vertice della catena di controllo dell'Offerente è Antonella Raia, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.

Patti Parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, non risultano vigenti pattuizioni parasociali, ai sensi degli articoli 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti relativi all'Offerente e/o all'Emittente e alle società controllate dall'Emittente.

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

Organo amministrativo

L'articolo 20 dello statuto sociale dell'Offerente prevede che la società sia amministrata da un Amministratore Unico o da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) a un massimo di 7 (sette) membri, anche non azionisti. Il numero e la scelta tra Amministratore Unico e Consiglio di Amministrazione sono determinati dall'assemblea dei soci all'atto della nomina. Gli amministratori durano in carica per 3 (tre) esercizi e sono rieleggibili, essi scadono alla data dell'assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio sociale della loro carica.

Alla Data del Documento di Offerta, risulta in carica come Amministratore Unico, nominato in data 17 giugno 2026,

il Dott. Marco Galardo, il quale scadrà alla data dell'assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2028. L'Amministratore Unico è domiciliato presso l'indirizzo che risulta al Registro delle Imprese competente.

Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, il Dott. Marco Galardo è altresì membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Collegio sindacale

L'articolo 25 dello statuto sociale dell'Offerente prevede che il collegio sindacale dell'Offerente sia composto da tre (3) sindaci effettivi e due (2) sindaci supplenti.

I sindaci durano in carica per 3 (tre) esercizi sociali; essi scadono alla data dell'assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio sociale della loro carica, e sono rieleggibili.

Il collegio sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 17 giugno 2026 e scadrà alla data dell'assemblea dei soci dell'Offerente convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2028.

Carica	**Nome e Cognome**
Presidente del Collegio Sindacale	Riccardo Salvatori
Sindaco effettivo	Giovanni Cimmino
Sindaco effettivo	Gianfranco Corrao
Sindaco supplente	Francesco Masci
Sindaco supplente	Angelo Troiani

I sindaci sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta al Registro delle Imprese competente. La revisione legale dei conti dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, è attribuita al Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 2409-*bis*, comma 2, del Codice Civile e nei limiti consentiti dalla legge.

B.1.7 Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza

L'Offerente è una *holding* di partecipazioni, il cui oggetto sociale consiste in: *"(a) l'acquisto, la sottoscrizione, la detenzione, la gestione e la cessione, in via diretta e indiretta, di partecipazioni, azioni, quote, strumenti finanziari partecipativi e non, valori mobiliari, titoli e altre interessenze in società, consorzi, associazioni in partecipazione e qualsiasi impresa o ente, di diritto italiano o estero (attività di holding di partecipazioni); (b) il coordinamento tecnico, finanziario e amministrativo, la consulenza e l'assistenza gestionale, l'assistenza strategica per il reperimento di iniziative produttive e di forme di investimento, nonché l'attività di indirizzo e coordinamento nei confronti delle società e degli enti partecipati; (c) la gestione e la valorizzazione di marchi, brevetti, know-how e altri diritti di proprietà intellettuale propri o delle società partecipate; la consulenza per la registrazione e l'utilizzo di marchi; lo sfruttamento di diritti di privativa industriale e d'autore; (d) l'attività di finanziamento, sotto qualsiasi forma, diretta o indiretta, delle società partecipate, purché non svolta nei confronti del pubblico né in via prevalente*".

L'Offerente è stata costituita appositamente per l'implementazione dell'Acquisizione, nonché per la promozione dell'Offerta, e non ha svolto alcuna attività operativa significativa dalla propria data di costituzione, fatta eccezione per le attività propedeutiche all'Acquisizione e all'Offerta. Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha dipendenti.

Alla Data del Documento di Offerta, ad eccezione della Partecipazione, pari complessivamente a circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, l'Offerente non detiene partecipazioni in alcuna società, né è titolare di beni o rapporti non inerenti all'Offerta.

Lizard, fondata nel 2019, nasce dalla pluriennale esperienza maturata dai suoi fondatori e *partner* nel settore delle energie rinnovabili e, più in generale, del *private equity* presso primarie società italiane ed internazionali. L'attività core di Lizard attiene allo sviluppo e costruzione di progetti nell'ambito delle energie rinnovabili (impianti fotovoltaici, eolici, biometano, green data center e sistemi di accumulo energetico - BESS), anche mediante partnership con primari operatori della gestione operativa e manutenzione (O&M) e della costruzione (EPC) degli impianti.

B.1.8 Principi contabili

Come indicato al precedente Paragrafo B.1.2 della presente Sezione del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 7 maggio 2026 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato un esercizio sociale.

Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità ai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

B.1.9 Informazioni contabili

L'Offerente, in ragione della sua recente costituzione (7 maggio 2026) e in assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà il 31 dicembre 2026. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

A fini meramente illustrativi, si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla data del 7 agosto 2026, in conformità ai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e/o attività di revisione legale e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel presente Documento di Offerta.

Stato patrimoniale dell'Offerente al 7 agosto 2026

Attività	Euro	Passività	Euro
Immobilizzazioni finanziarie		**Patrimonio Netto**	
Partecipazioni in imprese controllate	*58.789.639*	*Capitale Sociale*	*50.000*
Financing/Transaction Costs	*3.400.352*	*Versamento in c/capitale*	*30.000.000*
Attivo Circolante		**Debiti**	
Disp.tà Liquide	*50.000*	*Debiti v/banche*	*32.189.991*
Totale Attivo	**62.239.991**	**Totale Passivo**	**62.239.991**

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne quelle relative all'acquisizione della Partecipazione Iniziale alla Data di Esecuzione e alle attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta.

Si riporta inoltre di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente alla data del 7 agosto 2026, predisposta al fine di rappresentare i principali effetti dell'Offerta – in caso di integrale adesione alla stessa da parte degli azionisti di PLC – sulla situazione patrimoniale dell'Offerente, come se la stessa Offerta si fosse perfezionata in data 7 agosto 2026.

Stato patrimoniale pro forma dell'Offerente al 7 agosto 2026 (effetti dell'Offerta)

Attività	Euro	Passività	Euro
Immobilizzazioni finanziarie		**Patrimonio Netto**	
Partecipazioni in imprese controllate	*79.958.571*	*Capitale Sociale*	*50.000*
Financing/Transaction Costs	*4.211.137*	*Versamento in c/capitale*	*30.000.000*
Attivo Circolante		**Debiti**	
Disp.tà Liquide	*50.000*	*Debiti v/banche*	*54.169.708*
Totale Attivo	**84.219.708**	**Totale Passivo**	**84.219.708**

Considerato che l'Offerente è un veicolo societario costituito al solo scopo di perfezionare l'acquisizione della Partecipazione Iniziale e promuovere l'Offerta, si riportano di seguito gli schemi contabili, rispettivamente, di Lizard e di Millhouse, a cui l'Offerente fa capo, al 31 dicembre 2025.

Stato patrimoniale di Lizard al 31 dicembre 2025

Stato Patrimoniale Abbreviato 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	4.481.261	816.332

Stato Patrimoniale Abbreviato 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
II - Immobilizzazioni materiali	1.551.848	4.211.895
III - Immobilizzazioni finanziarie	21.501.686	20.181.562
Totale immobilizzazioni (B)	*27.534.795*	*25.209.789*
C) Attivo circolante		
II - Crediti	51.016.298	21.707.154
esigibili entro l'esercizio successivo	40.283.297	17.617.154
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.733.001	4.090.000
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	45.322.716	1.157.936
IV - Disponibilita' liquide	1.266.139	5.058.158
Totale attivo circolante (C)	*97.605.153*	*27.923.248*
D) Ratei e risconti	**219.289**	**104.287**
Totale attivo	*125.359.237*	*53.237.324*
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	110.000	110.000
IV - Riserva legale	22.000	22.000
VI - Altre riserve	8.182.095	9.098.031
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	8.630.770	64.065
Totale patrimonio netto	*16.944.865*	*9.294.096*
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**25.952**	**10.090**
D) Debiti	**108.387.080**	**43.933.138**
esigibili entro l'esercizio successivo	72.338.458	14.240.167
esigibili oltre l'esercizio successivo	36.048.622	29.692.971
E) Ratei e risconti	**1.340**	**-**
Totale passivo	*125.359.237*	*53.237.324*

Rispetto alla situazione sopra riportata, si segnala, per completezza, che nel mese di maggio 2026, all'esito dell'acquisizione della partecipazione di minoranza (i.e. 45%) nel capitale sociale di Lizard, Cofiva ha effettuato, in favore della stessa Lizard, un versamento in conto capitale per complessivi Euro 75.000.000.

Conto economico di Lizard al 31 dicembre 2025

Conto Economico 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.535.899	1.085.427
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.560.269	-
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	2.115.785	2.054.964
Totale altri ricavi e proventi	*2.115.785*	*2.054.964*
Totale valore della produzione	*18.211.953*	*3.140.391*
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.392	12.942

Conto Economico 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
7) per servizi	7.762.383	1.856.438
8) per godimento di beni di terzi	394.335	350.619
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	287.126	129.832
b) oneri sociali	78.702	40.325
c/d/e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	17.002	-
c) trattamento di fine rapporto	17.002	-
Totale costi per il personale	*382.830*	*170.157*
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a/b/c) ammortamento delle immobilizz.immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizz.	1.098.414	107.127
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	25.681	22.937
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	205.924	84.190
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	866.809	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	189.998	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	*1.288.412*	*107.127*
14) oneri diversi di gestione	440.024	56.922
Totale costi della produzione	*10.274.376*	*2.554.205*
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	**7.937.577**	**586.186**
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese controllate	6.517.738	-
Totale proventi da partecipazioni	*6.517.738*	*-*
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	10.092	77.604
Totale proventi diversi dai precedenti	*10.092*	*77.604*
Totale altri proventi finanziari	*10.092*	*77.604*
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	1.987.192	423.479
Totale interessi e altri oneri finanziari	*1.987.192*	*423.479*
17-bis) utili e perdite su cambi	(611)	-
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	*4.540.027*	*(345.875)*
D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie		
18) rivalutazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	59.326
Totale rivalutazioni	*-*	*59.326*
Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)	*-*	*59.326*

Conto Economico 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	**12.477.604**	**299.637**
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	3.846.834	235.572
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	*3.846.834*	*235.572*
21) Utile (perdita) dell'esercizio	**8.630.770**	**64.065**

Stato patrimoniale di Millhouse al 31 dicembre 2025

Stato Patrimoniale 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	4.280.000	5.350.000
II - Immobilizzazioni materiali	15.024	18.868
III - Immobilizzazioni finanziarie	11.674.281	7.634.914
Totale immobilizzazioni (B)	*15.969.305*	*13.003.782*
C) Attivo circolante		
II - Crediti	36.502.185	22.541.749
esigibili entro l'esercizio successivo	3.353.269	207.642
esigibili oltre l'esercizio successivo	33.148.916	22.334.107
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	670.001	3.720.767
IV - Disponibilita' liquide	12.613	36.313
Totale attivo circolante (C)	*37.184.799*	*26.298.829*
D) Ratei e risconti	**87.279**	**81.500**
Totale attivo	*53.241.383*	*39.384.111*
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.000.000	2.000.000
IV - Riserva legale	619.434	619.434
VI - Altre riserve	14.339.245	11.769.254
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	14.891.961	2.569.992
Totale patrimonio netto	*31.850.640*	*16.958.680*
B) Fondi per rischi e oneri	**6.432.212**	**6.331.813**
D) Debiti	**14.958.903**	**16.093.618**
esigibili entro l'esercizio successivo	7.656.167	11.789.688
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.302.736	4.303.930
E) Ratei e risconti	**(372)**	**-**
Totale passivo	*53.241.383*	*39.384.111*

Conto economico di Millhouse al 31 dicembre 2025

Conto Economico 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
A) Valore della produzione		

Conto Economico 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	242.023	-
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	524.342	329.937
Totale altri ricavi e proventi	*524.342*	*329.937*
Totale valore della produzione	*766.365*	*329.937*
B) Costi della produzione		
7) per servizi	1.647.719	256.029
8) per godimento di beni di terzi	40.068	41.802
9) per il personale	-	-
c/d/e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	606	-
e) altri costi	606	-
Totale costi per il personale	*606*	-
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a/b/c) ammortamento delle immobilizz.immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizz.	1.073.844	3.844
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.070.000	-
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.844	3.844
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	450.220	31.150
Totale ammortamenti e svalutazioni	*1.524.064*	*34.994*
12) accantonamenti per rischi	100.399	-
14) oneri diversi di gestione	494.575	97.412
Totale costi della produzione	*3.807.431*	*430.237*
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	**(3.041.066)**	**(100.300)**
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese controllate	-	2.938.701
altri	19.632.112	-
Totale proventi da partecipazioni	*19.632.112*	*2.938.701*
16) altri proventi finanziari	-	-
b/c) da titoli iscr.nelle immob.che non costituisc.partecip.e da titoli iscr.nell'attivo circ.no partecip	2.223	9.083
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.223	9.083
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	-	593.163
Totale proventi diversi dai precedenti	*-*	*593.163*
Totale altri proventi finanziari	*2.223*	*602.246*
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
verso imprese controllate	10.920	-

Conto Economico 31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
altri	373.240	478.584
Totale interessi e altri oneri finanziari	*384.160*	*478.584*
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	*19.250.175*	*3.062.363*
D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie		
19) svalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	1.199.149	-
Totale svalutazioni	*1.199.149*	-
Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)	*(1.199.149)*	-
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	**15.009.960**	**2.962.063**
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	85.537	229.041
imposte relative a esercizi precedenti	32.462	163.030
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	*117.999*	*392.071*
21) Utile (perdita) dell'esercizio	**14.891.961**	**2.569.992**

B.1.10 Andamento recente

Nel periodo intercorrente tra la costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta, non si sono registrati fatti che assumono rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente fatte salve le attività connesse all'acquisto della Partecipazione Iniziale e alla promozione dell'Offerta.

B.1.11 Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base degli assetti di controllo e degli accordi relativi all'Operazione, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. b) e d), del TUF (le "**Persone che Agiscono di Concerto**"), i seguenti soggetti:

(i) Lizard, in quanto società controllante l'Offerente;

(ii) Millhouse, in quanto società controllante Lizard e, indirettamente, l'Offerente;

(iii) Cofiva, in quanto soggetto che ha concluso un accordo con Millhouse finalizzato, *inter alia*, a dotare Lizard delle risorse finanziarie necessarie all'acquisizione del controllo dell'Emittente;

(iv) MG, in quanto Amministratore Unico dell'Offerente e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Lizard;

(v) MS, in quanto Amministratore Delegato di Lizard;

(vi) Brickell, in quanto società controllante Millhouse e, indirettamente, l'Offerente;

(vii) MS Capital, in quanto società controllante Brickell e, indirettamente, l'Offerente; e

(viii) AR, in quanto soggetto controllante MS Capital e, indirettamente, l'Offerente.

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto. Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta.

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

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

I documenti e le informazioni relativi all'Emittente sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.plc-spa.it, sul sito internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it e sul sito internet della Consob www.consob.it.

L'Offerente non garantisce l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti,

potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dai dati di seguito esposti.

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

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

L'emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Acerra (NA), Via delle Industrie 100, iscritta al Registro delle Imprese di Napoli, codice fiscale e P.IVA 05346630964.

Le Azioni dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, a partire dal 22 giugno 2006.

B.2.2 Costituzione e durata

L'Emittente è stato costituito il 19 giugno 2006.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale dell'Emittente, la durata dell'Emittente è stabilita fino al 31 dicembre 2050.

B.2.3 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 27.026.480,35, interamente sottoscritto e versato e rappresentato da n. 25.960.575 azioni ordinarie prive di valore nominale.

PLC è una Piccola e Media Impresa (PMI) ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera w-*quater*.1), del TUF e dell'articolo 2-*ter*, commi 1 e 3, del Regolamento Emittenti (https://www.consob.it/web/area-pubblica/emittenti-quotati-pmi).

Le Azioni dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con codice ISIN IT0005339160 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

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

Piano di Incentivazione

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

B.2.4 Soci rilevanti e patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, non vi sono soggetti diversi dall'Offerente che, in base alle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito internet della Consob alla Data del Documento di Offerta, e alle altre informazioni a disposizione dell'Offerente, risultano detenere una partecipazione effettiva (in termini di diritti di voto) superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente (fonte: www.consob.it).

Dichiarante	**Socio**	**Partecipazione**
Antonella Raia	Pendant Power S.p.A.	73,53%

Alla Data del Documento di Offerta, non risultano vigenti pattuizioni parasociali, ai sensi degli articoli 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti relativi all'Offerente e/o all'Emittente e alle società controllate dall'Emittente.

B.2.5 Organi di amministrazione e controllo e società di revisione

L'Emittente ha adottato il sistema tradizionale di *governance*, che prevede la presenza di due organi, entrambi di nomina assembleare: il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

La revisione legale è affidata alla società di revisione Pricewaterhousecoopers S.p.A., ai sensi delle vigenti disposizioni normative.

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 12 dello statuto sociale dell'Emittente, l'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero minimo di 5 (cinque) ad un numero massimo di 19 (diciannove) membri, nominati dall'assemblea degli azionisti, che ne determina di volta in volta il numero.

Gli amministratori durano per il periodo stabilito dall'assemblea degli azionisti all'atto della nomina, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, e scadono alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono sempre rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 7 (sette) consiglieri, di cui:

(a) 5 (cinque) membri nominati dall'assemblea degli azionisti tenutasi in data 29 aprile 2024, i quali resteranno in carica sino alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2026;

(b) 2 (due) membri, i.e. il Dott. Marco Galardo e l'Avv. Francesca Tomaselli, nominati ai sensi dell'articolo 2396-*undecies* del Codice Civile e dell'articolo 12 dello statuto sociale dell'Emittente dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alla Data di Esecuzione a seguito delle dimissioni di altrettanti amministratori precedentemente in carica, i quali resteranno in carica fino alla prima adunanza dell'assemblea degli azionisti convocata a deliberare la nomina degli amministratori così cooptati.

L'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è la seguente:

Carica	**Nome e Cognome**	**Data di nomina**
Presidente del Consiglio di Amministrazione	Francesco Esposito	29 aprile 2024
Amministratore Delegato	Andrea Orlando	29 aprile 2024
Amministratore	Francesco Dagnino*	29 aprile 2024
Amministratore	Sara Di Mario*	29 aprile 2024
Amministratore	Laura Scapin*	29 aprile 2024
Amministratore Delegato	Marco Galardo	7 agosto 2026
Amministratore	Francesca Tomaselli*	7 agosto 2026

(*) Amministratori Indipendenti ai sensi degli artt. 147-*ter*, 4°comma, e 148, 3° comma, TUF, dell'articolo 2, raccomandazione n. 7, del Codice di Corporate Governance.

Per i fini della carica assunta, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente hanno eletto domicilio presso la sede sociale dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, ad eccezione dell'Amministratore indipendente Francesco Dagnino, titolare di n. 26.169 Azioni, nessuno degli altri membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo di appartenenza.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non è stato stipulato alcun impegno di adesione relativo all'Offerta.

Comitati Endoconsiliari

Alla Data del Documento di Offerta, sono stati istituiti, all'interno del Consiglio di Amministrazione, i seguenti Comitati, cui sono attribuiti gli specifici compiti:

- Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità;
- Comitato Nomine, Remunerazioni e Piani di Stock Option.

Riguardo al Comitato consiliare per le operazioni con Parti Correlate, si precisa che – in base alla "*Procedura per le Operazioni con Parti Correlate*", tale Comitato si identifica, a seconda della materia oggetto di esame, con il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità ovvero con il Comitato Nomine, Remunerazioni e Piani di Stock Option, ed è composto, in ogni caso, da amministratori non esecutivi e non correlati, ciascuno in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 147-*ter* del TUF.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 18 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e da 2 (due) sindaci supplenti. Alla Data del Documento di Offerta la composizione del Collegio Sindacale dell'Emittente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di nomina
Presidente del collegio sindacale	Luca Sintoni	29 aprile 2024
Sindaco effettivo	Marco Andrea Centore	29 aprile 2024
Sindaco effettivo	Anna Maria Bortolotti	29 aprile 2024
Sindaco supplente	Paola Florita	29 aprile 2024
Sindaco supplente	Lucia Tacchino	29 aprile 2024

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza del mercato, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo di appartenenza.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

Con delibera del 29 aprile 2024, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha deliberato di conferire a Pricewaterhousecoopers S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2032.

Pricewaterhousecoopers S.p.A. ha sottoposto a revisione contabile il bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2024 e ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 7 aprile 2025.

Pricewaterhousecoopers S.p.A. ha sottoposto a revisione contabile il bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2025 e ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 9 aprile 2026.

B.2.6 Sintetica descrizione dell'Emittente

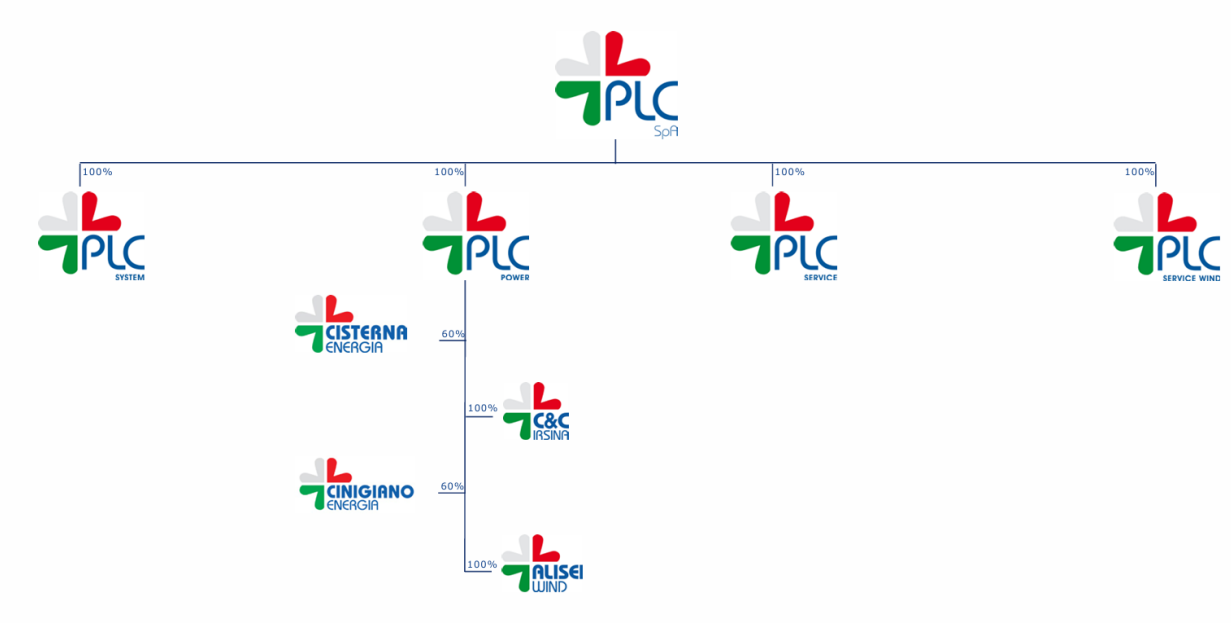
L'Emittente, unitamente alle società controllate (il "**Gruppo PLC**"), opera nel settore dell'energia, con attività riconducibili allo sviluppo, alla gestione e alla manutenzione di iniziative e servizi nel comparto delle energie rinnovabili, nonché ad attività di ingegneria, approvvigionamento, costruzione, *revamping* e servizi connessi. Le società del Gruppo PLC non svolgono attività di produzione o vendita di energia elettrica e non sono proprietarie né titolari di impianti attivi di produzione e generazione di energia elettrica, fatta eccezione per taluni impianti fotovoltaici di piccole dimensioni installati sui tetti delle sedi legali di PLC Service S.r.l. e PLC System S.r.l., la cui produzione è pressoché integralmente assorbita dall'autoconsumo degli opifici medesimi.

In particolare, il Gruppo PLC è attivo nelle attività di:

- costruzione (EPC) di impianti da fonte rinnovabile, dove ha realizzato circa 50 impianti fotovoltaici per una potenza installata complessiva di circa 30 MWp, operando sia in modalità *full* EPC (progettazione elettrica e civile, *procurement*, realizzazione opere edili, montaggi elettromeccanici, sistema SCADA, collaudo e *commissioning*) sia in modalità *full* BoP elettrico e civile anche di impianti eolici (progettazione elettrica e civile, *procurement*, realizzazione opere civili, montaggi elettromeccanici, collaudo e *commissioning*) con esclusione della sola fornitura ed installazione delle turbine eoliche per un totale di circa 175 MW. Nel corso del 2025, il Gruppo PLC ha acquisito la prima commessa avente ad oggetto le attività di BoP a servizio di un impianto di *storage* energetico (BESS) da 25 MW;
- gestione e manutenzione (i) degli impianti fotovoltaici in esercizio; e (ii) delle infrastrutture elettriche di connessione di media (cabine MT) e alta tensione (sottostazioni di utenza) di cui la maggior parte a servizio di impianti di energia rinnovabile. A giugno 2026, PLC Service S.r.l. gestisce complessivamente circa 370 impianti fotovoltaici per ca. 1.000 MW, articolati con diverse formule contrattuali a seconda delle esigenze dei propri clienti e dell'impianto. Per i propri clienti, PLC eroga anche attività specialistiche ad alto valore aggiunto come ad esempio: ricerca guasti su cavi MT con strumentazione di ultima generazione; analisi delle curve I-V di moduli e stringhe per il monitoraggio delle *performance* rispetto ai valori garantiti dal costruttore; e termografie con rilascio di *report* in visualizzazione ortomosaica;
- *revamping* e *repowering* di impianti fotovoltaici esistenti, includendo l'ingegneria esecutiva (in *full* o *partial* EPC relativamente ai *main components*). Ad oggi sono stati eseguiti interventi di ammodernamento tecnologico per circa 200 MW (sostituzione di strutture fisse con *tracker*, di moduli e/o *inverter*);

- O&M di impianti eolici che operano in prevalenza su piattaforme di vecchia generazione (fino a 2,0 MW). Ad oggi svolge servizi di O&M su circa 370 MW, oltre a fornire servizi specialistici ai suoi clienti "su pale" e sulla sostituzione di *main components*. In genere non opera attraverso contratti di *full service* lasciando la fornitura (ed in alcuni casi anche la gestione) delle *spare parts* e del telecontrollo ai proprietari degli impianti. L'O&M degli aerogeneratori include, nella maggior parte dei casi, attività quali: manutenzione preventiva, predittiva, piccola e grande correttiva, gestione *spare parts* e logistica, ispezioni di fine garanzia e *troubleshooting*. I servizi specialistici sulle pale includono: ispezioni delle pale con metodi visivi, binoculari, drone, piattaforme aeree e riparazioni (erosione, corrosione, crepe, discontinuità elettrica) tramite piattaforme aeree o *hanging platform*. I servizi di sostituzione dei *main components* si sostanziano in interventi straordinari che richiedono gru e mezzi speciali di sollevamento (in genere noleggiati da terzi) ed includono, nella maggior parte dei casi, la sostituzione di generatori, di *gearbox* e dei trasformatori.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica della struttura del Gruppo PLC alla Data del Documento di Offerta.



Si segnala che le società facenti parte del Gruppo PLC denominate Florianum Energia S.r.l. e Samnium Energia S.r.l. sono state cedute in data 10 giugno 2026 e di conseguenza escluse dalla struttura partecipativa del Gruppo PLC.

B.2.7 Andamento recente e prospettive

Nell'esercizio 2025, l'Emittente ha registrato ricavi pari ad Euro 86.179 migliaia, un EBITDA di Euro 14.946 migliaia e un utile di esercizio di Euro 8.720 migliaia, che evidenziano, in particolar modo, il miglioramento della marginalità, rispetto all'esercizio precedente, in tutti i segmenti, nonché l'effetto di eventi positivi non ricorrenti per circa Euro 2 milioni.

Al 31 dicembre 2025, il *backlog* delle attività in portafoglio è pari a circa Euro 135 milioni e in grado di coprire i ricavi attesi per l'anno 2026 e parte di quelli previsti per l'esercizio 2027. Si segnala, a complemento dell'importante dato di *backlog*, una robusta *pipeline* di opportunità commerciali in fase di negoziazione, per un controvalore al 31 dicembre 2025 di circa Euro 90 milioni.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo PLC al 31 dicembre 2025 risulta positivo (cassa netta) per Euro 25.538 migliaia, al netto della rilevazione dei debiti finanziari rilevati in applicazione dell'IFRS 16. Tale dato riflette (i) l'ottima *performance* economica dei principali segmenti di *business*, (ii) un andamento positivo del capitale circolante netto per circa Euro 6 milioni e (iii) la distribuzione di dividendi per circa Euro 2,2 milioni, effettuata nel mese di maggio 2025.

Nel piano industriale 2026-2030, approvato nel corso del mese di marzo 2026, è prevista una costante crescita dei ricavi, in arco piano, passando da circa Euro 86 milioni del 2025 sino a oltre Euro 140 milioni al 2030, con un incremento dei volumi di tutti i segmenti. Con riferimento invece al *gross margin*, è prevista una crescita, in arco di piano, di circa il 20%; di tutti i segmenti di *business*. Infine, anche l'andamento in arco piano dell'EBITDA è previsto in crescita, come tutti i principali indicatori economico finanziari, con una crescita dagli attuali circa Euro 15 milioni del 2025 ad oltre Euro 18,6 milioni al 2030; a quest'ultimo dato contribuisce, per circa Euro 1,5 milioni, l'effetto delle potenziali operazioni di acquisizione pianificate nell'orizzonte temporale di piano.

Prospetti Annuali Consolidati

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA RICLASSIFICATA (dati in Euro migliaia)	31.12.2025	31.12.2024
Attività materiali nette	7.837	7.101
Attività immateriali nette	8.657	8.533
Partecipazioni	-	11
Altre attività non correnti	1.286	1.586
Capitale Immobilizzato	**17.780**	**17.231**
Capitale di esercizio netto	(14.243)	(7.546)
Attività destinate alla dismissione	422	314
CAPITALE INVESTITO NETTO	**3.959**	**9.999**
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (CASSA NETTA)	**25.538**	**12.915**
PATRIMONIO NETTO	**29.497**	**22.914**

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO RICLASSIFICATO (dati in Euro migliaia)	01.01.2025 - 31.12.2025 adjusted	01.01.2025 - 31.12.2025 reported	01.01.2024 - 31.12.2024 reported
Ricavi della gestione caratteristica	**85.151**	**85.151**	**85.228**
Altri ricavi operativi	1.028	1.028	1.236
Totale ricavi	**86.179**	**86.179**	**86.464**
Costi Operativi	(68.526)	(68.526)	(72.859)
Altri costi operativi	(2.707)	(2.707)	(3.921)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	**14.946**	**14.946**	**9.684**
Adjustments (non recurring items)	**(2.000)**		
MARGINE OPERATIVO LORDO ADJUSTED (EBITDA ADJUSTED)	**12.946**		
Ammortamenti e svalutazioni	(2.219)	(2.219)	(2.143)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**10.727**	**12.727**	**7.541**
Proventi (Oneri) finanziari netti	7	7	(287)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	-	-	-
Imposte sul reddito	(4.083)	(4.083)	(2.464)
Utile (perdita) di esercizio delle attività in continuità	**6.651**	**8.651**	**4.790**
Utile (perdita) di esercizio delle attività (passività) cessate	69	69	6.538
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	**6.720**	**8.720**	**11.328**
Totale delle altre componenti di conto economico complessivo	71	71	88
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	**6.791**	**8.791**	**11.416**

Con riferimento a quanto precede, si precisa che i risultati "*reported*" dell'Emittente fattorizzano poste positive non ricorrenti per circa Euro 2 milioni, di cui circa Euro 0,8 milioni afferenti al segmento Ingegneria & Costruzione e circa Euro 1,2 milioni afferenti al segmento Servizi.

Rendiconto Finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO (dati in Euro migliaia)	01.01.2025 31.12.2025	*di cui verso parti correlate*	01.01.2024 31.12.2024	*di cui verso parti correlate*
Utile / (Perdita) complessivo da attività in continuità	8.722		4.882	
Adeguamento a fair value	12		40	
Ammortamenti e impairment di immobilizzazioni	1.929		2.143	
Svalutazioni (Rivalutazioni) di immobilizzazioni	290		-	
Oneri (Proventi finanziari netti)	(7)		287	
Variazioni non monetarie di fondi e imposte	2.594		994	
Imposte sul reddito	4.083		1.748	
Altre voci di conto economico non monetarie	(1.070)		(96)	
Variazioni nette sul capitale circolante				
Attività contrattuali	2.133		1.005	
Rimanenze di magazzino	(7.329)		(445)	
Crediti commerciali e altri crediti	(7.271)	-	6.538	*13*
Debiti commerciali e altri debiti	11.780	-	(8.078)	*(19)*
Variazione altri voci del CCN	3.743		1.255	
Gross Cash Flow	**19.609**		**10.273**	
Interessi pagati	(160)		(348)	
Interessi ricevuti	18		87	
Imposte sul reddito (pagate) ricevute	(3.027)		(470)	
A - CASH FLOW OPERATIVO DA ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**16.440**		**9.542**	
Utile / (Perdita) complessivo da attività in discontinuità	69		6.533	
(Plusvalenza)/Minusvalenza da attività cedute	(69)		(6.989)	
Altre voci	62		(156)	
B - CASH FLOW OPERATIVO DA ATTIVITA' IN DISCONTINUITA'	**62**		**(612)**	
C- CASH FLOW DA ATTIVITA' OPERATIVA [A+B]	**16.502**		**8.930**	
(Investimenti) in immobilizzazioni materiali e immateriali	(2.974)		(2.090)	
Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali e immateriali	1.137		297	
D - CASH FLOW D'INVESTIMENTO DA ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**(1.837)**		**(1.793)**	
E - CASH FLOW D'INVESTIMENTO DA ATTIVITA' IN DISCONTINUITA'	**153**		**6.303**	
F - CASH FLOW DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO [D+E]	**(1.684)**		**4.510**	
Accensione di prestiti finanziamenti e altre passività finanziarie	919		527	
(Rimborsi) di prestiti finanziamenti e altre passività finanziarie	(2.221)		(4.413)	
Dividendi erogati	(2.207)		(1.817)	
G - CASH FLOW DI FINANZIAMENTO DA ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**(3.509)**		**(5.703)**	
H - CASH FLOW DI FINANZIAMENTO DA ATTIVITA' IN DISCONTINUITA'	**-**		**-**	
I - CASH FLOW DI FINANZIAMENTO[G+H]	**(3.509)**		**(5.703)**	
J - VARIAZIONE NETTA DISPONIBILITÀ LIQUIDE DA ATTIVITA' IN CONTINUITA' [A+D+G]	**11.094**		**2.046**	
H - VARIAZIONE NETTA DISPONIBILITÀ LIQUIDE DA ATTIVITA' IN DISCONTINUITA' [B+E+H]	**215**		**5.691**	
VARIAZIONE NETTA DISPONIBILITÀ LIQUIDE [J+H]	**11.309**		**7.737**	
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	17.718		9.961	
Disponibiita liquide per attività discontinue dell'esercizio	12		20	
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	29.039		17.718	

Si segnala come, rispetto agli schemi di bilancio presentati nella Relazione finanziaria al 31 dicembre 2024, l'Emittente ha optato per una diversa classificazione della voce "Imposte sul reddito", prevedendo il relativo impatto all'interno della voce "*Gross Cash Flow*"; di conseguenza, anche il periodo comparativo è stato riesposto.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO (dati in Euro/migliaia)	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo	Altre riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Riserva OCI	Utile (Perdita) dell'esercizio	Patrimonio Netto (quota Gruppo)	Patrimonio Netto (quota terzi)	Totale Patrimonio Netto
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2023	**27.026**	**5.405**	**12.484**	**(21.432)**	**(11.742)**	**90**	**763**	**12.595**	**24**	**12.619**
Destinazione del risultato 2023	-	-	-	-	763	-	(763)	**-**	-	**-**
Distribuzione dividendo	-	-	(1.817)	-	-	-	-	**(1.817)**	-	**(1.817)**
Altre movimentazioni del patrimonio netto	-	-		688	-		-	**688**	8	**696**
Utile (Perdita) al 31.12.2024	-	-	-	-	-	-	11.335	**11.335**	(7)	**11.328**
Altre componenti dell' Utile (Perdita) complessivo	-	-	-	-	-	88	-	**88**	-	**88**
Utile (Perdita) di esercizio complessivo	-	-	-	-	-	*88*	*11.335*	***11.423***	*(7)*	***11.416***
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2024	**27.026**	**5.405**	**10.667**	**(20.744)**	**(10.979)**	**178**	**11.335**	**22.889**	**25**	**22.914**
Destinazione del risultato 2024	-	-	-	-	11.335	-	(11.335)	**-**	-	**-**
Distribuzione dividendo	-	-		-	(2.207)	-	-	**(2.207)**	-	**(2.207)**
Altre movimentazioni del patrimonio netto	-	-		(1)			-	**(1)**	-	**(1)**
Utile (Perdita) al 31.12.2025	-	-	-	-	-	-	8.836	**8.836**	(116)	**8.720**
Altre componenti dell' Utile (Perdita) complessivo	-	-	-	-	-	71	-	**71**	-	**71**
Utile (Perdita) di esercizio complessivo	-	-	-	-	-	*71*	*8.836*	***8.907***	*(116)*	***8.791***
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2025	**27.026**	**5.405**	**10.667**	**(20.745)**	**(1.851)**	**249**	**8.836**	**29.588**	**(91)**	**29.497**

Per i commenti sulle singole voci si rimanda alla nota M. "Patrimonio Netto" delle Note ai prospetti contabili consolidati.

Indebitamento finanziario netto

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (dati in Euro migliaia)	31.12.2025	31.12.2024
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE	29.039	17.718
B. MEZZI EQUIVALENTI A DISPONIBILITA' LIQUIDE	-	-
C. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	-	-
D. LIQUIDITA' (A + B + C)	29.039	17.718
E. DEBITO FINANZIARIO CORRENTE	(250)	(177)
Passività finanziarie a breve termine	(656)	(1.984)
Passività finanziarie IFRS 16	(547)	(532)
F. PARTE CORRENTE DEL DEBITO FINANZIARIO NON CORRENTE	(1.203)	(2.516)
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)	(1.453)	(2.693)
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G - D)	27.586	15.025
Passività finanziarie a lungo termine	(913)	(1.307)
Passività finanziarie IFRS 16	(1.135)	(803)
I. DEBITO FINANZIARIO NON CORRENTE	(2.048)	(2.110)
J. STRUMENTI DI DEBITO	-	-
K. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI NON CORRENTI	-	-
L. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I + J + K)	(2.048)	(2.110)
M. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H + L)	25.538	12.915

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo PLC al 31 dicembre 2025 è positivo (cassa netta) per Euro 25.538 migliaia e registra una variazione positiva di Euro 12.623 migliaia rispetto al 31 dicembre 2024. Detta variazione è principalmente riconducibile al miglioramento di marginalità del core business (così come riflesso nei risultati consolidati) e di dinamica del capitale circolante netto.

L'importo complessivo dell'indebitamento finanziario ante IFRS 16 si è ridotto di Euro 1.649 migliaia per effetto dei rimborsi effettuati in coerenza con i piani di ammortamento, al netto della nuova finanza erogata.

Stato Patrimoniale Consolidato (per successiva spiegazione delle principali variazioni patrimoniali)

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (dati in Euro migliaia)	Note	31.12.2025	di cui verso parti correlate	31.12.2024	di cui verso parti correlate
Attività non correnti					
Attività materiali	A	7.837	-	7.101	-
Avviamento	B	4.711	-	4.711	-
Attività immateriali	C	3.947	-	3.822	-
Partecipazioni in altre imprese	D	-	-	11	-
Imposte anticipate	E	409	-	426	-
Crediti e altre attività non correnti	F	876	-	1.148	-
Strumenti derivati non correnti	G	-	-	12	-
Totale attività non correnti		**17.780**		**17.231**	
Attività correnti					
Rimanenze	H	13.990	-	6.661	-
Attività contrattuali	H	4.036	-	6.169	-
Crediti commerciali	I	21.261	-	13.342	-
Crediti finanziari	J	462	*3*	450	*3*
Altri crediti	K	4.674	-	5.051	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	L	29.039	-	17.718	-
Totale attività correnti		**73.462**		**49.391**	
Attività non correnti destinate alla vendita / alla dismissione	LL	423	-	323	-
TOTALE ATTIVITA'		**91.665**		**66.945**	

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (dati in Euro migliaia)	Note	31.12.2025	di cui verso parti correlate	31.12.2024	di cui verso parti correlate
Capitale sociale e riserve		20.681	-	11.466	-
Utile (perdita) complessivo di esercizio di pertinenza del Gruppo		8.907	-	11.423	-
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		**29.588**		**22.889**	
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		(91)	-	25	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	M	**29.497**		**22.914**	
Passività non correnti					
Passività finanziarie non correnti	L	2.048		2.110	-
Fondi rischi e oneri non correnti	N	700	-	625	-
Trattamento di fine rapporto	O	3.019	-	2.645	-
Passività per imposte differite e altre imposte non correnti	P	33	-	45	-
Totale passività non correnti		**5.800**		**5.425**	
Passività correnti					
Passività finanziarie correnti	L	1.453	-	2.693	-
Fondi rischi e oneri correnti	Q	120	-	-	-
Debiti commerciali	R	25.129	-	18.411	-
Passività Contrattuali	S	20.457	-	11.604	-
Altri debiti	T	6.899	-	4.559	-
Debiti tributari per imposte dirette	U	2.310	-	1.330	-
Totale passività correnti		**56.368**		**38.597**	-
Passività non correnti destinate alla vendita / alla dismissione	LL	-	-	9	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		**91.665**		**66.945**	

Principali variazioni patrimoniali

Rimanenze

Al 31 dicembre 2025 le rimanenze sono pari ad Euro 13.990 migliaia (Euro 6.661 migliaia al 31 dicembre 2024). L'incremento rispetto all'esercizio precedente è principalmente riferibile a PLC System S.r.l., in conseguenza delle tempistiche di realizzazione di alcune attività.

Le rimanenze, che includono materie prime destinate all'attività di EPC e parti di ricambio destinate principalmente all'attività di O&M, sono esposte al netto di un fondo svalutazione pari ad Euro 1.095 migliaia.

RIMANENZE ED ATTIVITA' CONTRATTUALI (dati in Euro migliaia)	31.12.2025	31.12.2024
Rimanenze materie prime	15.085	7.955
Fondo svalutazione materie prime	(1.095)	(1.294)
Rimanenze di materie prime	**13.990**	**6.661**
Attivita contrattuali	**4.036**	**6.169**
Totale	**18.026**	**12.830**

Attività contrattuali

Le attività contrattuali al 31 dicembre 2025 ammontano ad Euro 4.036 migliaia (Euro 6.169 migliaia al 31 dicembre 2024). La voce attività contrattuali è determinata dalla differenza temporale tra gli stati di avanzamento operativi dei progetti e il raggiungimento di stati avanzamento contrattuali che consentono la fatturazione; il decremento rispetto al periodo comparativo è legato alla conclusione del ciclo di fatturazione delle commesse di PLC Service S.r.l. e PLC System S.r.l. per cui erano rilevati i lavori in corso al 31 dicembre 2024.

Si segnala che le stime dei costi di commessa sono sistematicamente riviste per tener conto degli eventuali scostamenti, in positivo e/o in negativo, effettivi e/o attesi che potrebbero emergere nel corso dell'avanzamento dei lavori, alla luce delle informazioni note al management.

Crediti commerciali

I crediti commerciali, al 31 dicembre 2025, ammontano ad Euro 21.261 migliaia, in aumento rispetto al valore di Euro 13.342 migliaia al 31 dicembre 2024; l'incremento è principalmente dovuto agli elevati importi fatturati da PLC System S.r.l. nell'ultimo mese dell'anno (in buona parte relativi ad acconti su commesse di recente acquisizione). I crediti commerciali sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione, pari ad Euro 505 migliaia e sostanzialmente allineato rispetto all'esercizio precedente.

CREDITI COMMERCIALI (dati in Euro migliaia)	31.12.2025	31.12.2024
Crediti commerciali verso parti correlate	-	-
Crediti commerciali verso altri	21.766	14.230
Fondo svalutazione crediti verso altri	(505)	(888)
Crediti commerciali verso altri	**21.261**	**13.342**
Totale	**21.261**	**13.342**

Debiti commerciali

Il saldo dei debiti commerciali al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 25.129 migliaia (Euro 18.411 migliaia al 31 dicembre 2024). L'incremento, connesso all'ordinario andamento del business ed ad ordinarie dinamiche di circolante, è riconducibile principalmente a PLC System S.r.l.

DEBITI COMMERCIALI (dati in Euro migliaia)	31.12.2025	31.12.2024
Debiti commerciali verso parti correlate	-	-
Debiti commerciali verso altri	25.129	18.411
Totale	**25.129**	**18.411**

Passività contrattuali

Le passività contrattuali, pari ad Euro 20.457 migliaia (Euro 11.604 migliaia al 31 dicembre 2024), riguardano principalmente acconti e anticipi fatturati su commesse pluriennali e posti a rettifica dei ricavi, al fine di rispettare il principio della competenza economica e contrattuale in applicazione del criterio di valutazione in base ai corrispettivi contrattuali maturati. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2024 è imputabile soprattutto alla fatturazione di acconti su commesse di PLC System S.r.l.

Altri debiti

Si segnala come, rispetto agli schemi di bilancio presentati nella Relazione finanziaria al 31 dicembre 2024, la Società ha optato per un diverso schema di bilancio relativamente alla voce "Altri debiti", scorporando la sottovoce "Debiti tributari per imposte dirette"; di conseguenza, anche il periodo comparativo è stato riesposto.

Gli altri debiti al 31 dicembre 2025 ammontano ad Euro 6.899 migliaia (Euro 4.559 migliaia al 31 dicembre 2024).

ALTRI DEBITI (dati in Euro migliaia)	31.12.2025	31.12.2024
Altri debiti verso parti correlate	-	-
Debiti verso erario	990	804
Ratei e risconti passivi	1.652	1.170
Debiti verso istituti previdenziali	1.124	859
Debiti verso amministratori	69	65
Altre poste	3.064	1.661
Altri debiti verso altri	**6.899**	**4.559**
Totale	**6.899**	**4.559**

La voce "Altre poste" per Euro 3.064 migliaia afferisce principalmente a debiti verso dipendenti per retribuzioni, ferie e ROL non goduti, premi annui; i debiti verso istituti previdenziali si riferiscono a oneri sociali e contribuzioni da versare; il debito verso gli amministratori è relativo a quote residue di emolumenti maturati nel corso dell'esercizio; i debiti verso l'erario per Euro 990 migliaia sono relativi a debiti IVA per Euro 465 migliaia, debiti per ritenute lavoratori dipendenti ed autonomi pari ad Euro 521 migliaia e per Euro 4 migliaia relativi a addizionali comunali e regionali ed altri debiti tributari.

Conto Economico Consolidato (per successiva spiegazione delle principali variazioni patrimoniali)

CONTO ECONOMICO (dati in Euro migliaia)	01.01.2025 31.12.2025	di cui verso parti correlate	01.01.2024 31.12.2024	di cui verso parti correlate
Ricavi della gestione caratteristica	85.151	-	85.228	-
Altri ricavi operativi	1.028	-	1.236	-
Costi per materie prime	(26.827)	-	(26.044)	-
Costi per servizi	(21.094)	-	(29.900)	-
Costo del personale	(20.605)	-	(16.915)	-
Altri costi operativi	(2.707)	-	(3.921)	-
Ammortamenti	(1.929)	-	(2.104)	-
Rivalutazioni (Svalutazioni)	(290)	-	(39)	-
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**12.727**		**7.541**	
Proventi finanziari	219	-	127	-
Oneri finanziari	(212)	-	(414)	-
Proventi (Oneri) da partecipazioni	-		-	
Imposte sul reddito	(4.083)	-	(2.464)	-
Utile (perdita) di esercizio delle attività in continuità	**8.651**		**4.790**	
Utile (perdita) di esercizio delle attività (passività) cessate	69	-	6.538	-
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	**8.720**		**11.328**	
di cui di pertinenza del Gruppo	8.836	-	11.335	-
di cui di pertinenza di terzi	(116)	-	(7)	-
Numero medio ponderato di azioni ordinarie nell'esercizio	25.960.575	-	25.960.575	-
Risultato per azione (dato in Euro)	0,34	-	0,44	-
Risultato per azione diluito (dato in Euro)	0,34	-	0,44	-
Risultato netto per azione delle attività (passività) cessate (dato in Euro)	-	-	-	-

Costi per servizi

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per servizi complessivamente pari ad Euro 21.094 migliaia (Euro 29.900 migliaia al 31 dicembre 2024).

COSTI PER SERVIZI (dati in Euro migliaia)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Costi per servizi da parti correlate	-	-
Servizi ed altri beni	16.453	25.980
Consulenze amministrative e fiscali	61	57
Consulenze legali e notarili	130	145
Consulenze tecniche e professionali	366	391
Compenso organi di controllo	232	236
Compensi società di revisione	205	187
Manutenzioni e utenze	1.029	944
Assicurazioni	955	626
Noleggi ed altri costi su beni di terzi	1.633	1.308
Locazioni passive e oneri	30	26
Costi per servizi da altri	21.094	29.900
Totale	21.094	29.900

La voce "Servizi ed altri beni" include principalmente (i) i costi relativi alle prestazioni di terzi presso i cantieri di costruzione degli impianti e (ii) i costi per le prestazioni di terzi relative ai servizi di manutenzione ordinaria e straordinaria sugli impianti in gestione. La riduzione rispetto al 2024 è dovuta (i) in parte ad efficientamenti (così come riflessi nell'incremento di marginalità rispetto al periodo comparativo), (ii) in parte ad un diverso mix di attività svolte

(si veda, a tal proposito, l'incremento seppur lieve nei costi per materie prime) e, infine, (iii) all'incremento di personale diretto, con internalizzazione di alcune attività in precedenza esternalizzate.

La voce "Noleggi e altri costi su beni di terzi" include i costi relativi principalmente al nolo di attrezzature e macchinari (ad esempio gru e piattaforme) per brevi periodi e che non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16.

Costo del personale

Il costo del personale al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 20.605 migliaia (Euro 16.915 migliaia al 31 dicembre 2024). L'incremento di Euro 3.690 migliaia è riferibile (i) in via principale, all'incremento del personale diretto coerente con la crescita dei volumi d'affari rispetto al passato e con quanto previsto all'interno del Piano Industriale 2026 - 2030, (ii) all'impatto derivante dal termine del beneficio precedentemente offerto dalla c.d. "Decontribuzione Sud", prevista dalla Legge 30 dicembre 2020 n. 178, stimato pari, nel periodo comparativo, ad oltre Euro 800 migliaia e (iii) in minore istanza, al rafforzamento di alcune funzioni di staff. La voce include inoltre i compensi agli amministratori della Capogruppo e delle società del Gruppo per Euro 692 migliaia e relativo accantonamento al fondo trattamento di fine mandato per Euro 25 migliaia.

Le informazioni sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche, relativi all'Emittente, sono fornite nella Relazione sulla remunerazione, predisposta ai sensi dell'art. 123 - ter del Decreto Legislativo n. 58/1998 (TUF). La Relazione sulla remunerazione è disponibile sul sito internet (www.plc-spa.it), cui si rinvia.

Altri costi operativi

ALTRI COSTI OPERATIVI (dati in Euro migliaia)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Altri costi operativi verso parti correlate	-	-
Imposte e tasse indirette	214	172
Svalutazione crediti e magazzino	(279)	663
Altri accantonamenti	195	-
Altre spese	2.577	3.086
Altri costi operativi verso altri	2.707	3.921
Totale	2.707	3.921

Gli altri costi operativi al 31 dicembre 2025 ammontano ad Euro 2.707 migliaia (Euro 3.921 migliaia 31 dicembre 2024).

Le "Altre spese" includono principalmente: (i) le spese per il parco automezzi, spese per viaggi, trasferte e di rappresentanza e (ii) le movimentazioni - accantonamento o rilascio - dei fondi iscritti in bilancio.

Utile / perdita da attività cessate

Il periodo comparativo (2024) riportava gli effetti (positivi e significativi) derivanti dalla plusvalenza relativa alla cessione della partecipazione detenuta in Schmack Biogas S.r.l.

Operazioni con parti correlate

In relazione a quanto richiesto dal principio contabile internazionale IAS 24 (rivisto) in materia di "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate" e alle informazioni integrative richieste dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riportano di seguito i prospetti in cui vengono riepilogati i rapporti economici e patrimoniali del Gruppo verso parti correlate.

Ricavi e costi verso parti correlate

RICAVI E COSTI VERSO PARTI CORRELATE (dati in Euro migliaia)	Ricavi			Costi			
	Ricavi	Ricerca e sviluppo	Proventi finanziari	Materie prime	Servizi	Personale e altri	Oneri finanziari
Totale	-	-	-	-	-	-	-

Crediti e debiti verso parti correlate

CREDITI E DEBITI VERSO PARTI CORRELATE *(dati in Euro migliaia)*	Crediti			Debiti		
	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Altri crediti	Debiti commerciali	Debiti finanziari	Altri debiti
Antonio Carrano	-	3	-	-	-	-
Totale	**-**	***3***	**-**	**-**	**-**	**-**
Incidenza % sulla voce di bilancio	*0%*	*1%*	*0%*	*0%*	*0%*	*0%*

Impegni e garanzie

PLC System S.r.l.

- garanzia rilasciata da Medio Credito Centrale nell'interesse di PLC System S.r.l. a favore di BPER Banca a garanzia del finanziamento concesso (il cui rimborso è terminato a febbraio 2026) di Euro 81 migliaia;

PLC Service S.r.l.

- garanzia bancaria rilasciata da Medio Credito Centrale nell'interesse di PLC Service S.r.l. a favore di Banca Nazionale del Lavoro a garanzia del finanziamento concesso di Euro 288 migliaia;
- ipoteca di primo grado sull'immobile sito in Acerra – Località Pantano, pari ad Euro 2.886 migliaia a garanzia del finanziamento erogato da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Relazione Semestrale Consolidata

L'ultima relazione semestrale (al 30 giugno 2025) è quella pubblicata il 30 settembre 2025, i cui risultati (ricavi totali pari ad Euro 32.254 migliaia, EBITDA pari ad Euro 4.764 migliaia ed un utile netto complessivo di Euro 2.566 migliaia) evidenziano la bontà delle scelte strategiche compiute nel corso degli anni precedenti.

Nonostante i minori volumi del periodo di riferimento, si evidenziava un incremento della marginalità in entrambi i segmenti (Segmento Ingegneria & Costruzione e Segmento Servizi), a conferma della bontà del percorso intrapreso e delle ottime performance in fase di *execution*.

Il *backlog* delle attività in portafoglio era pari a circa Euro 135 milioni, superiore alle precedenti rilevazioni e caratterizzato da attività che saranno realizzate in gran parte nel 2026 e in parte residuale nel 2027. Si segnalava, a complemento, una *pipeline* significativa di opportunità commerciali in fase di negoziazione, per un controvalore complessivo di circa Euro 150 milioni (+50% circa rispetto alla precedente rilevazione al 31 dicembre 2024), che includeva anche diversi progetti basati su tecnologia BESS.

La prossima relazione semestrale (al 30 giugno 2026) è attesa come da calendario societario pubblicato il prossimo 30 settembre 2026.

B.3 Intermediari

Banca Akros è stata nominata dall'Offerente quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta (l'"**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**").

Le schede di adesione all'Offerta (le "**Schede di Adesione**") potranno pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite di tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (già Monte Titoli S.p.A.) quali, a titolo esemplificativo, banche, SIM, società di investimento ed agenti di cambio (gli "**Intermediari Depositari**"), come specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1.2 del Documento di Offerta. L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni raccoglierà le Schede di Adesione e terrà in deposito le Azioni portate in adesione all'Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: (i) direttamente, mediante raccolta delle Schede di Adesione dagli Aderenti, ovvero, (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni ovvero, nell'ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificherà la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederà al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità ed i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini), l'Intermediario

Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni portate in adesione all'Offerta su di un deposito titoli intestato all'Offerente.

Presso la sede legale dell'Offerente, la sede legale dell'Emittente e gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni sono disponibili il Documento di Offerta, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nella Sezione M del Documento di Offerta. Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione sono inoltre disponibili sul sito internet dell'Emittente (www.plc-spa.it).

B.4 Global Information Agent

Al fine di fornire informazioni relative all'Offerta, Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Nizza 128, è stato nominato dall'Offerente quale global information agent (il "**Global Information Agent**"). A tale scopo, sono stati predisposti dal Global Information Agent i seguenti canali informativi: l'account di posta elettronica dedicato (opa-plc@georgeson.com), il numero verde 800 123 794 (per chi chiama dall'Italia) e la linea diretta 06 45200343 (anche per coloro che chiamano dall'estero). Tali canali saranno attivi per tutta la durata del Periodo di Adesione (nonché, ove applicabile, per tutta la durata dell'eventuale Riapertura dei Termini) nei giorni feriali dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (Central European Time). Il sito internet di riferimento del Global Information Agent è www.georgeson.com/it.

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

C.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta ha ad oggetto complessivamente massime n. 6.873.030 Azioni dell'Emittente, prive di valore nominale, rappresentative del 26,47% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, e pari alla totalità delle Azioni dell'Emittente in circolazione alla Data del Documento di Offerta dedotte le n. 19.087.545 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto, corrispondenti alla Partecipazione Iniziale, già di titolarità dell'Offerente.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in Azioni dell'Emittente, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire o sottoscrivere Azioni dell'Emittente o diritti di voto anche limitati.

C.2 Strumenti Finanziari Convertibili

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 Autorizzazioni

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione. Per completezza, si segnala che l'Acquisizione costituisce un'operazione potenzialmente rilevante ai sensi della normativa c.d. *golden power* e, per tale ragione, lo scorso 26 maggio 2026 l'Acquisizione è stata notificata alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, la quale in data 3 agosto 2026 ha comunicato che l'Acquisizione, così come prospettata, non ricade nell'ambito applicativo della normativa c.d. *golden power* di cui al D.L. 21/2012 e D.P.C.M. 179/2020.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è titolare di n. 19.087.545 Azioni dell'Emittente, rappresentative, alla medesima data, di una partecipazione pari a circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto (corrispondenti, a fini di chiarezza, alla Partecipazione Iniziale).

Per completezza, si precisa che, alla data odierna, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente o indirettamente tramite alcun veicolo diverso dall'Offerente alcuna Azione o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

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

Salvo quanto riferito nella Sezione A.3.2, alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta hanno stipulato contratti di riporto o prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno o assunto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le Azioni dell'Emittente (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, future, swap, contratti a termine su detti strumenti finanziari), direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del Corrispettivo e sua determinazione

Alla Data di Pagamento, ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, l'Offerente pagherà a ciascun Aderente all'Offerta il Corrispettivo, ossia un corrispettivo in denaro pari a Euro 3,08 *cum* dividendo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato, pertanto, determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (e/o della eventuale Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini). Qualora l'Emittente, prima di detta data ovvero, a seconda dei casi, della data di regolamento della procedura per l'eventuale Obbligo di Acquisto e/o della Procedura Congiunta, dovesse pagare un dividendo ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento (ovvero la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta, e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo per l'acquisto di Azioni nei sei mesi anteriori alla data del Comunicato 102. Invero, il Corrispettivo coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto di Azioni nel contesto dell'Acquisizione, perfezionata alla Data di Esecuzione in esecuzione del Contratto di Compravendita. Si precisa, pertanto, che, in esecuzione della summenzionata Acquisizione, alla Data del Documento di Offerta, Fraes ha venduto all'Offerente le proprie Azioni ad un prezzo pari al Corrispettivo. Si segnala altresì che, ad eccezione di quanto descritto nel presente Documento di Offerta, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

Nella determinazione del suddetto prezzo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso o di appositi documenti di valutazione.

Tale determinazione è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente alle Azioni ai fini dell'acquisto della Partecipazione Iniziale alla Data di Esecuzione, nell'ambito della negoziazione del Contratto di Compravendita, attraverso l'analisi effettuata autonomamente dall'Offerente medesimo con la consulenza e il supporto dei propri consulenti finanziari. In particolare, il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto di Azioni nel contesto dell'Acquisizione, pari ad una valorizzazione unitaria di Euro 3,08 *cum* dividendo per Azione, è stato frutto della negoziazione con Fraes ai fini dell'acquisto della Partecipazione Iniziale tenendo conto dell'andamento dei corsi di Borsa delle Azioni, in assenza di stime e raccomandazioni aggiornate da parte degli analisti finanziari che coprono l'Emittente o di un piano industriale dell'Emittente, diversi da quelli resi noti dall'Emittente stesso al mercato.

Nello specifico, si è tenuto conto dei seguenti elementi:

(i) il prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Riferimento (*i.e.*, il 19 maggio 2026, Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Sottoscrizione del Contratto di Compravendita) pari a Euro 3,72;

(ii) il prezzo medio ponderato delle Azioni, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

Nell'ambito delle negoziazioni con Fraes, ai fini della determinazione dell'*enterprise value* dell'Emittente, sono state altresì prese in considerazione le principali metriche valutative di mercato applicabili al settore di riferimento, con particolare riguardo ai multipli dell'EBITDA osservabili.

Nell'applicazione di tali parametri valutativi si è tenuto conto, *inter alia*, del profilo storico e prospettico di crescita dei ricavi dell'Emittente, nonché della relativa composizione, distinguendo tra la componente a carattere ricorrente, riconducibile alle attività di O&M (*Operation and Maintenance*), e la componente a carattere non ricorrente, riferibile

alle attività di EPC (*Engineering, Procurement and Construction*), anche in considerazione dei differenti profili di prevedibilità, stabilità e marginalità associati alle due linee di *business*.

Ai fini della determinazione dell'*equity value*, è stata altresì considerata la posizione finanziaria netta dell'Emittente, opportunamente normalizzata mediante l'esclusione delle componenti di natura temporanea o non strutturale connesse alla ciclicità e alle dinamiche operative del *business*, al fine di rappresentare in maniera più puntuale il livello di indebitamento finanziario netto strutturale e la sottostante capacità economico-finanziaria dell'Emittente.

E.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

L'Esborso Massimo pagabile in relazione all'Offerta in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà pari a Euro 21.168.932,40. Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta.

E.3 Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 31 dicembre 2024.

In Euro migliaia, eccetto i valori per azione indicati in Euro e il numero di azioni	**2025**	**2024**
Numero di azioni emesse (a)	25.960.575	25.960.575
Numero di azioni proprie (b)	0	0
Numero di azioni in circolazione (c = a – b)	25.960.575	25.960.575
Ricavi	86.179	86.464
EBITDA(1)	14.946	9.684
EBIT(2)	12.727	7.541
Utile netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	8.836	11.335
per azione (€)	*0,34*	*0,44*
Cash Flow(3)	13.109	7.891
per azione (€)	*0,50*	*0,30*
Dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio	2.207	1.817
per azione (€)	*0,09*	*0,07*
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	29.679	22.864
per azione (€)	*1,14*	*0,88*

Fonte: bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024
(1) EBITDA reported, così come espresso nei bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024
(2) EBIT reported, così come espresso nei bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024
(3) Calcolato come EBITDA – Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali, come riportati nei bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024

Considerata la natura dell'attività svolta dall'Emittente e i multipli generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati considerati i seguenti moltiplicatori:

(i) EV / EBITDA, rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value (calcolato come la somma algebrica tra (a) la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo, (b) la posizione finanziaria netta, (c) il patrimonio netto di terzi, (d) i fondi pensione ed (e) altri c.d. debt like items, meno (f) il valore contabile delle partecipazioni in società collegate o non consolidate) e l'EBITDA;

(ii) EV / EBIT, rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value e l'EBIT;

(iii) P / E, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo e l'utile netto di pertinenza dei soci dell'Emittente;

(iv) P / Cash Flow, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il Cash Flow, calcolato come EBITDA – Investimenti in immobilizzazione materiali e immateriali; e

(v) P / Mezzi Propri, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente (c.d. "*book value*").

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV / EBITDA, EV / EBIT, P / E, P / Cash Flow e P / Mezzi Propri relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024 calcolati sulla base del Corrispettivo per Azione.

Moltiplicatori di prezzo	**2025**	**2024**
EV/EBITDA	3,8x	5,9x
EV/EBIT	4,5x	7,6x
P/E	9,0x	7,1x
P/Cash Flow	6,1x	10,1x
P/Mezzi Propri	2,7x	3,5x

Fonte: Elaborazioni su dati tratti dai bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

A meri fini esemplificativi, i suddetti moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2025 e 2024, relativi a un campione di società quotate o con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione operanti nei principali settori di attività dell'Emittente. Si segnala che tali società sono solo parzialmente comparabili con l'Emittente in quanto presentano differenze significative in termini di modello di *business*, posizionamento competitivo e dimensione ed ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria di PLC o al contesto economico e normativo di riferimento.

Società(1)	**EV/EBITDA**		**EV/EBIT**		**P/E**		**P/Cash Flow**		**P/Mezzi Propri**	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**	**2025**	**2024**
EnergieKontor	15,1x	17,8x	19,9x	26,1x	16,5x	30,1x	13,5x	10,2x	3,0x	3,6x
Eolus	neg.	3,8x	neg.	4,0x	neg.	7,0x	neg.	3,6x	0,9x	0,6x
Abo Energy(2)	5,4x	6,0x	8,0x	8,4x	2,1x	2,0x	0,9x	1,0x	0,3x	0,3x
Media	**10,3x**	**9,2x**	**14,0x**	**12,8x**	**9,3x**	**13,0x**	**7,2x**	**5,0x**	**1,4x**	**1,5x**
Mediana	**10,3x**	**6,0x**	**14,0x**	**8,4x**	**9,3x**	**7,0x**	**7,2x**	**3,6x**	**0,9x**	**0,6x**
PLC(3)	3,8x	5,9x	4,5x	7,6x	9,0x	7,1x	6,1x	10,1x	2,7x	3,5x

Fonte: Elaborazioni su dati Factset, bilanci societari consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 31 dicembre 2024; "neg." indica moltiplicatori non significativi in quanto negativi.

Note: (1) L'EV delle società è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato alla Data di Riferimento; (2) metriche finanziarie relative ai bilanci consolidati chiusi al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023 in quanto la società non ha ancora pubblicato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025; (3) moltiplicatori calcolati sulla base del valore del Corrispettivo.

Di seguito si riporta una descrizione sintetica dell'attività delle società quotate selezionate ai fini della tabella precedente:

(i) EnergieKontor è uno dei principali sviluppatori di progetti eolici in Germania con sede principale a Bremerhaven. La società, fondata nel 1990, è quotata sulla Borsa di Francoforte sul sistema trading elettronico XETRA. L'attività principale si spazia dalla progettazione e costruzione fino alla gestione di parchi eolici in Germania e all'estero. La società gestisce attualmente 33 parchi eolici con una potenza nominale di circa 252 MW. L'azienda è presente anche in Inghilterra, Scozia, Portogallo e Paesi Bassi. Al 31 dicembre 2025 la società contava 260 dipendenti.

(ii) Eolus è una società svedese leader nello sviluppo, costruzione e gestione di impianti per l'energia rinnovabile, fondata nel 1990 e quotata sul mercato Nasdaq di Stoccolma. La società opera nella realizzazione di progetti di

energia eolica e come gestore di turbine eoliche oltre che provider di servizi di consulenza tecnica e amministrativa. Eolus opera anche attraverso sedi internazionali localizzate negli Stati Uniti, in Polonia, in Finlandia e in Lettonia e con progetti attivi anche in Spagna, Estonia e Norvegia. Al 31 dicembre 2025 la società contava 106 dipendenti.

(iii) Abo Energy è un'azienda tedesca leader nello sviluppo di progetti per le energie rinnovabili, fondata nel 1996 e con sede a Wiesbaden. L'azienda sviluppa, costruisce e vende sistemi energetici eolici, solari, a batteria e ibridi, nonché progetti legati all'idrogeno, offrendo inoltre servizi di gestione operativa e manutenzione per impianti di energia rinnovabile. L'azienda è quotata sul mercato telematico Xetra della Borsa di Francoforte. ABO Energy è presente in 16 paesi inclusi Francia, Finlandia, Irlanda, Spagna, Canada e Colombia. Al 31 dicembre 2025 la società contava 1.394 dipendenti.

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

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

Si rappresenta altresì che la significatività di alcuni multipli riportati nella tabella precedente potrebbe essere influenzata dalla modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e/o dall'effettuazione di operazioni straordinarie da parte delle stesse e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria/non ricorrente nei bilanci delle stesse e/o da differenti principi contabili e/o differenti definizioni di indicatori utilizzati dalle stesse.

Si segnala che i moltiplicatori dell'Emittente risultano inferiori alla mediana e alla media dei moltiplicatori del campione selezionato, ad eccezione del P/E (2024), superiore (o meglio in linea) alla sola mediana dei *comparables*, del P/Cash Flow (2024) e del P/Mezzi Propri (2025 e 2024). Il motivo di tale differenza è in gran parte dovuto ad un limitato grado di comparabilità del campione con l'Emittente in considerazione di diversi elementi, tra cui – in via esemplificativa e non esaustiva – il livello di capitalizzazione di mercato, il volume di scambi azionari medi e la copertura delle ricerche di analisti di mercato.

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta

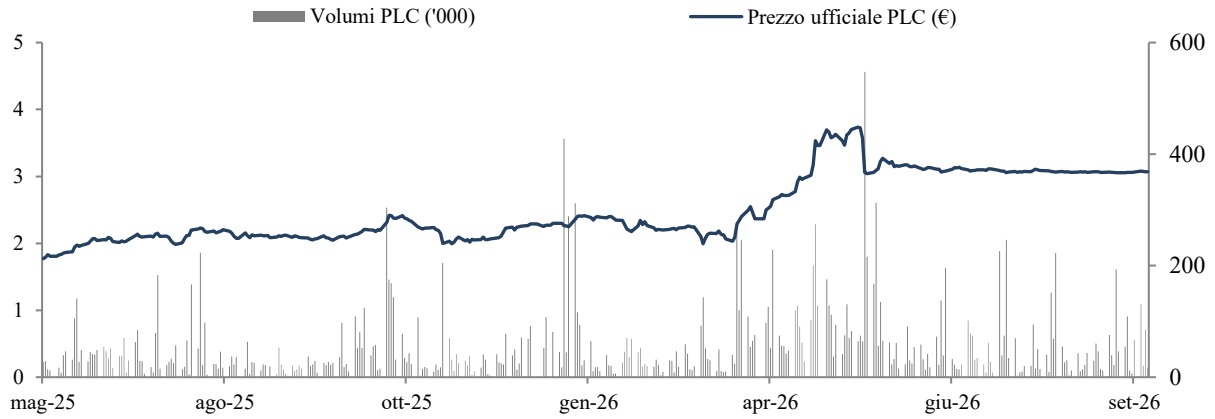
Vengono di seguito riportate le medie ponderate mensili per i volumi giornalieri di scambio dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei dodici mesi antecedenti la Data di Riferimento.

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (Euro)	Volumi complessivi (migliaia di Azioni)	Controvalori complessivi (migliaia di Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 maggio - 19 maggio 2026	3,64	1.084,9	3.949,4	-0,56	-15,4%
aprile 2026	2,92	2.056,0	5.993,6	0,16	5,7%
marzo 2026	2,26	1.443,4	3.261,5	0,82	36,3%
febbraio 2026	2,24	624,9	1.399,3	0,84	37,5%
gennaio 2026	2,32	1.693,7	3.928,9	0,76	32,8%
dicembre 2025	2,21	810,3	1.791,7	0,87	39,3%

novembre 2025	2,09	710,8	1.482,3	0,99	47,7%
ottobre 2025	2,29	1.678,5	3.846,7	0,79	34,4%
settembre 2025	2,09	555,2	1.159,8	0,99	47,4%
agosto 2025	2,14	460,1	982,4	0,94	44,2%
luglio 2025	2,15	1.281,4	2.754,5	0,93	43,3%
giugno 2025	2,02	1.006,5	2.030,5	1,06	52,7%
20 maggio - 31 maggio 2025	1,83	192,6	352,0	1,25	68,5%

Fonte: Elaborazioni su dati Factset.

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle Azioni nell'intervallo di tempo tra il 20 maggio 2025 (i.e. 12 mesi prima della Data di Riferimento) e il 24 settembre 2026 (i.e. il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta):



Fonte: Elaborazioni su dati Factset.

Il prezzo ufficiale per Azione dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 19 maggio 2026 (ultimo giorno di borsa aperta prima della diffusione al mercato del comunicato stampa a sensi dell'articolo 114 del TUF contenente la notizia della sottoscrizione dello SPA nonché del fatto che – a seguito dell'esecuzione dello SPA – l'Offerente avrebbe promosso l'Offerta) era pari a Euro 3,72 (fonte: Borsa Italiana). Rispetto a tale valore, il Corrispettivo incorpora, pertanto, uno sconto pari al 17,3% circa.

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo e *(i)* il prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente al giorno di borsa aperta antecedente la data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dello SPA, nonché del fatto che – a seguito dell'esecuzione dello SPA – l'Offerta sarebbe stata promossa *(i.e.,* il 19 maggio 2026), nonché *(ii)* le medie ponderate dei prezzi ufficiali relative a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti la data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dello SPA, nonché del fatto che – a seguito dell'esecuzione dello SPA – l'Offerta sarebbe stata promossa.

Intervalli di tempo anteriori alla Data di Sottoscrizione del Contratto di Compravendita	**Media ponderata (Euro)**	**Corrispettivo vs media ponderata di periodo - Premio / (Sconto) (%)**
Giorno di borsa aperta precedente la Data di Sottoscrizione del Contratto di Compravendita	3,72	(17,3%)
1 mese	3,40	(9,5%)
3 mesi	2,86	7,7%
6 mesi	2,62	17,5%
12 mesi	2,42	27,2%

Fonte: Borsa Italiana

Il prezzo ufficiale delle Azioni rilevato al Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè al 24 settembre 2026, risulta essere pari ad Euro 3,07 (fonte: Borsa Italiana).

E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e nell'esercizio in corso alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha posto in essere alcuna operazione finanziaria che abbia comportato una valutazione delle Azioni.

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e di vendita delle Azioni dell'Emittente, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla Data di Esecuzione, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente, oltre all'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale alla Data di Esecuzione, non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

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

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'Articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 del 28 settembre 2026 e terminerà alle ore 17:30 del 16 ottobre 2026 (estremi inclusi).

Il 16 ottobre 2026 rappresenta, pertanto, la data di chiusura del Periodo di Adesione, salvo proroghe del Periodo di Adesione che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari.

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

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30. Inoltre, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lett. b, n. 2, del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 26, 27, 28, 29 e 30 ottobre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione) qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta. In tale ipotesi, il 30 ottobre 2026 rappresenterà, pertanto, la data di chiusura dell'Offerta.

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti la Riapertura dei Termini non avrà luogo, tra le altre cose, nel caso in cui:

(i) l'Offerente, almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile), renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta;

(ii) al termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile), l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere: (a) del Diritto di Acquisto; o (b) della Procedura Congiunta;

(iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

F.1.2 Procedura di adesione e deposito delle Azioni

Le adesioni all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o dei relativi rappresentati che ne abbiano i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni stesse per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta, salvo quanto previsto dall'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, che prevede espressamente la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione delle apposite Schede di Adesione debitamente compilate, con contestuale deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3 del Documento di Offerta.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (o dell'eventuale Riapertura dei Termini).

Le Azioni dell'Emittente sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (già Monte Titoli S.p.A.).

In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione

all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolanti presso detti intermediari a favore dell'Offerente.

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

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

Le Azioni conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, diritti di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (o nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini) da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

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

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

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

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta

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

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, gli Aderenti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni; tuttavia, gli Aderenti non potranno trasferire le loro Azioni oggetto di adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Alla Data di Pagamento ed eventualmente alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate all'Offerta (anche nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini) su di un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato o riaperto), l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d) del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute in ciascuna giornata e i dati relativi alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

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

Inoltre, qualora l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto, acquistino, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione (anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto) entro la giornata a Consob e al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti al mercato appena disponibili con il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta rilasciato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero entro le 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione. Oltre ai risultati provvisori dell'Offerta, detto Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta conterrà altresì indicazione dell'eventuale sussistenza dei presupposti di legge (i) per la Riapertura dei Termini e (ii) per l'esercizio del Diritto di Acquisto ovvero per l'esperimento della Procedura Congiunta.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (22 ottobre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione) con il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

Inoltre, in occasione della diffusione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente renderà nota la conferma della sussistenza dei presupposti di legge (i) per la Riapertura dei Termini, (ii) per l'esercizio del Diritto di Acquisto ovvero per l'esperimento della Procedura Congiunta, nonché (iii) le informazioni relative alle modalità ed alla tempistica del Delisting.

Nel caso in cui trovasse applicazione la Riapertura dei Termini:

(i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini saranno comunicati al mercato entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini (30 ottobre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione) e, comunque, entro le 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini (2 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione). In tale occasione, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto ovvero per l'esperimento della Procedura Congiunta;

(ii) i risultati definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (5 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione). In tale occasione, l'Offerente confermerà il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto ovvero per l'esperimento della Procedura Congiunta, nonché le informazioni relative alle modalità ed alla tempistica del Delisting.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su Euronext Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni e, salvo quanto di seguito indicato, è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, diffusa ed effettuata, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, come definiti ai sensi del Regolamento S dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Altri Paesi, né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Inoltre, l'Offerta non potrà essere accettata mediante gli strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale sopra citati o dall'interno del territorio degli Stati Uniti.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a U.S. Persons, come definite dal U.S. Securities Act del 1933, come successivamente modificato. Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno, inoltre, essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Dal Documento di Offerta, così come da qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Altri Paesi. Ogni documento relativo all'Offerta, ivi incluso il Documento di Offerta, non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale degli Altri Paesi ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

F.5 Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 23 ottobre 2026 (la "**Data di Pagamento**"), ovvero, in caso di proroghe del Periodo di Adesione, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come prorogato). La nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota, entro i termini previsti dalla normativa vigente, mediante un comunicato diffuso ai sensi dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della

Riapertura dei Termini, vale a dire il 6 novembre 2026 (la "**Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini**"), salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avverrà in denaro. Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti Aderenti, in conformità alle istruzioni da questi indicate nelle relative Schede di Adesione.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme saranno trasferite agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento.

L'Aderente non sopporterà alcun costo o commissione di negoziazione per il pagamento del Corrispettivo.

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

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

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

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, essa non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia e non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

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

G.1 Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale

L'adempimento degli impegni assunti con il Contratto di Compravendita ha comportato un esborso complessivo per l'Offerente pari a Euro 58.789.638,60 per l'acquisto della Partecipazione Iniziale. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di determinazione di tale corrispettivo, si veda la Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta.

L'Offerente ha fatto fronte alle proprie obbligazioni di pagamento del prezzo di acquisto della Partecipazione Iniziale facendo ricorso a fondi propri, rinvenienti in parte da risorse finanziarie di *equity* messe a disposizione da Lizard e in parte da fondi erogati a favore dell'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento.

Il pagamento delle somme dovute nel contesto dell'Offerta (calcolate assumendo un'adesione totale da parte dei soci all'Offerta, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni oggetto della stessa e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo) sarà effettuato dall'Offerente facendo ricorso in parte alla riserva di liquidità disponibile e in parte a risorse finanziarie di debito ai sensi del Contratto di Finanziamento, come meglio descritto di seguito.

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale

Il pagamento del corrispettivo complessivo di Euro 58.789.638,60 per l'Acquisizione della Partecipazione Iniziale è stato corrisposto mediante, oltre ad un acconto già versato da Lizard prima della Data di Esecuzione per Euro 750.000,00, l'utilizzo di fondi propri dell'Offerente, rinvenienti in parte da risorse finanziarie di *equity* messe a disposizione da parte di Lizard per un ammontare pari a Euro 30.000.000,00, e in parte da fondi erogati da parte di BBPM ai sensi del Contratto di Finanziamento per un ammontare pari a Euro 28.039.638,60.

Si riporta che Lizard ha messo a disposizione dell'Offerente i mezzi necessari per l'adempimento degli impegni assunti con il Contratto di Compravendita mediante versamento in conto capitale.

G.1.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Esborso Massimo dell'Offerta è pari ad Euro 21.168.932,40.

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, (e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo), l'Offerente farà ricorso alle risorse finanziarie di debito ai sensi del Contratto di Finanziamento, mediante utilizzo dapprima dell'ammontare residuo disponibile della Linea di Credito Term e, per la parte eccedente, della Linea di Credito Bridge, fermo restando che la misura e le proporzioni dell'utilizzo delle predette linee di credito saranno stabilite dallo stesso in prossimità della Data di Pagamento – anche alla luce del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), ivi inclusa la Riapertura dei Termini, ed eventualmente nel corso dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto e della Procedura Congiunta.

La seguente tabella illustra i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento:

Data del Contratto di Finanziamento	6 agosto 2026
Importo del finanziamento	Impegno Totale complessivo (potenziale) fino a massimi Euro 85.000.000,00 *committed*, così ripartito tra le Linee di Credito: - Linea di Credito Term: Euro 35.000.000,00 - Linea di Credito per Firma: Euro 25.000.000,00 (a garanzia dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento) - Linea di Credito Bridge: Euro 20.000.000,00 - Linea di Credito RCF: Euro 5.000.000,00 - Linea di Credito Addizionale: eventuale, condizionata all'esercizio del recesso dei soci di minoranza in caso di Delisting, per un importo pari al minore tra (i) l'importo indicato nella relativa richiesta di concessione della Linea di Credito Addizionale; e (ii) l'importo dovuto dall'Offerente a titolo di corrispettivo in favore dei soci di minoranza

	dell'Emittente che abbiano esercitato il diritto di recesso a seguito dell'adozione della delibera di approvazione della Fusione.
Beneficiario	Pendant Power S.p.A.
Garante / Sponsor	Lizard Renewables S.p.A.
Banca Finanziatrice	Banco BPM S.p.A., cumulativamente nei ruoli di: - *bookrunner*, *underwriter*, *mandated lead arranger* e finanziatore iniziale; - banca emittente, in relazione all'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento; - agente (banca agente ai sensi della documentazione finanziaria).
Linee di Credito	**(i) Linea di Credito Term — Euro 35.000.000,00** *Term facility* per cassa, utilizzabile in più utilizzi. **(ii) Linea di Credito per Firma — Euro 25.000.000,00** Linea per firma, utilizzabile con un solo utilizzo, a servizio dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento. **(iii) Linea di Credito Bridge — Euro 20.000.000,00** Linea ponte per cassa, utilizzabile con sino a 4 Utilizzi, a servizio delle domande di escussione e degli obblighi di pagamento connessi all'Offerta. **(iv) Linea di Credito RCF — Euro 5.000.000,00** Linea *revolving* per cassa per il capitale circolante e la tesoreria del gruppo facente capo all'Offerente; massimo 6 Anticipi contestuali. **(v) Linea di Credito Addizionale** Linea condizionata, disponibile su richiesta in caso di recesso dei soci di minoranza dell'Emittente a seguito di una delibera per il Delisting (o altra ipotesi di Delisting).
Scopo	- Linea di Credito Term: (a) parte del Corrispettivo e dei *transaction costs*; (b) pagamento di domande di escussione sulla Garanzia di Esatto Adempimento; (c) obblighi di pagamento connessi all'Offerta e *transaction costs* a ciascuna Data di Pagamento; - Linea di Credito per Firma: emissione della Garanzia di Esatto Adempimento a servizio dell'OPA; - Linea di Credito Bridge: (a) domande di escussione; (b) obblighi di pagamento connessi all'Offerta e *transaction costs*; - Linea di Credito RCF: fabbisogni di capitale circolante/tesoreria del gruppo facente capo all'Offerente, con espresso divieto di utilizzo per distribuzioni; - Linea di Credito Addizionale: mezzi finanziari per il corrispettivo del recesso dei soci di minoranza (ed eventuale esercizio della prelazione sull'inoptato) in caso di Delisting.
Modalità e condizioni di utilizzo	- Linea di Credito Term: richiesta di utilizzo irrevocabile, ricevuta da BBPM entro le 11:00 del 5° Giorno Lavorativo precedente la data di utilizzo; - Linea di Credito per Firma: 1 sola richiesta di utilizzo; integrazione possibile in caso di rilancio del prezzo d'Offerta; - Linea di Credito Bridge: sino a 4 richieste di utilizzo, preavviso di 3 Giorni Lavorativi; - Linea di Credito RCF: preavviso di 3 Giorni Lavorativi; Anticipi minimi Euro 500.000,00 (multipli di Euro 100.000,00); Periodo di Interessi a scelta (1/3/6 mesi); massimo 6 Anticipi contemporanei; rinnovabile totalmente/parzialmente; - Linea di Credito Addizionale: 1 sola richiesta di utilizzo (2 in caso di prelazione sull'inoptato), preavviso di 3 Giorni Lavorativi;

	- Tutte le richieste sono irrevocabili e devono contenere istruzioni di accredito sul conto corrente dell'Offerente presso BBPM.
Rimborso	- Linea di Credito Term: secondo il piano di rimborso del capitale (Allegato 6), fatti salvi rimborso anticipato ed eventi di decadenza/risoluzione/recesso; - Linea di Credito Bridge: in un'unica soluzione alla data di scadenza finale; - Linea di Credito RCF: ciascun anticipo rimborsato in un'unica soluzione alla relativa data di scadenza, riutilizzabile/rinnovabile entro il periodo di disponibilità; soggetta a *clean down*; - Linea di Credito Addizionale: secondo quanto stabilito nella Comunicazione della Linea di Credito Addizionale; - Disposizioni generali: se la data di pagamento non cade in Giorno Lavorativo, il pagamento è anticipato al Giorno Lavorativo precedente, ferma la valuta originaria.
Obbligo di rimborso anticipato	Rimborso anticipato obbligatorio nei seguenti casi (Articolo 8.3): - violazione di legge sopravvenuta a carico di un finanziatore; - cambio di controllo; - mancato perfezionamento della Fusione entro 15 mesi dall'ultimo utilizzo di Linea di Credito Term/ Linea di Credito Bridge; - rimborsi parziali obbligatori; - atti di disposizione delle SPV.
Facoltà di rimborso anticipato	- Rimborso volontario, totale o parziale, in qualsiasi momento, per importo minimo Euro 500.000,00 e multipli di Euro 100.000,00, con preavviso scritto irrevocabile di almeno 5 Giorni Lavorativi che indichi importo, linea e data di rimborso volontario; - se la data di rimborso volontario non coincide con una data di pagamento interessi, sono dovuti i costi di rimborso; - gli importi rimborsati volontariamente non sono riutilizzabili (salvo anticipi RCF nel periodo di disponibilità); - cancellazione automatica degli importi non utilizzati alla scadenza del periodo di disponibilità; - cancellazione volontaria dell'impegno totale di una linea (minimo euro 500.000,00, multipli di Euro 100.000,00, preavviso 5 giorni lavorativi), con il limite che gli importi inutilizzati di Linea di Credito Firma / Linea di Credito Bridge / Linea di Credito Term non sono cancellabili sino a conferma scritta di BBPM sulla scadenza della Garanzia di Esatto Adempimento.
Interessi	Tasso di interesse = Tasso di riferimento (EURIBOR, floor a zero) + margine. **Margine (basis points per annum)** - dalla data di firma sino al periodo di interessi in corso alla data di efficacia della Fusione: Linea di Credito Term 325 bps; Linea di Credito Bridge 200 bps; Linea di Credito RCF 325 bps; - dal primo periodo di interessi successivo alla data di efficacia della Fusione: Linea di Credito Term 300 bps; Linea di Credito Bridge 200 bps; Linea di Credito RCF 300 bps; - dal 31 dicembre 2027: margine di Linea di Credito Term e Linea di Credito RCF rideterminato semestralmente in base al LR Prenditore (griglia a scaglioni, da 350 bps se LR > 2,00x sino a valori inferiori al ridursi del LR); - se la Linea di Credito Term è coperta da contratti di *hedging* per almeno il 75% del nozionale sino alla data di scadenza finale, si applica EURIBOR senza *floor* + margine sulla quota coperta;

	- interessi di mora: tasso di Interesse + 2 punti percentuali, senza necessità di messa in mora; - base di calcolo: giorni effettivi / 360; limite legale antiusura (L. 108/1996); - sostituzione del tasso di riferimento in caso di variazione sostanziale/cessazione EURIBOR ex articolo 118-bis TUB, con diritto di recesso del prenditore in caso di mancata accettazione.
Periodo di Interessi	- Linea di Credito Term e Linea di Credito Bridge: primo periodo di interessi sino al 31 dicembre 2026 (incluso); successivi periodi semestrali con scadenza il 31 dicembre e il 30 giugno di ogni anno; - Linea di Credito Addizionale: medesima cadenza semestrale (31 dicembre / 30 giugno); - Linea di Credito RCF: periodo di interessi di 1, 3 o 6 mesi a scelta del prenditore in ciascuna richiesta di utilizzo/rinnovo; - In ogni caso, l'ultimo periodo di interessi di ciascuna linea scade alla relativa data di scadenza finale; se la scadenza non cade in Giorno Lavorativo, è anticipata al Giorno Lavorativo precedente.
Dichiarazioni e garanzie	Dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi del mercato bancario per finanziamenti di importo e natura similari rese dall'Offerente ai sensi dell'articolo XI di cui al Contratto di Finanziamento.
Impegni generali	Il Contratto di Finanziamento, ai sensi degli articoli XII, XIII e XIV, prevede taluni ulteriori impegni di fare e di non fare a carico dell'Offerente, in linea con la prassi del mercato bancario per finanziamenti di importo e natura similari.
Eventi di Default	Il Contratto di Finanziamento, ai sensi dell'articolo XV, prevede taluni eventi di *default* in linea con la prassi del mercato bancario per finanziamenti di importo e natura similari.
Garanzie	Il Contratto di Finanziamento è assistito da garanzie prestate dall'Offerente e da Lizard, in linea con la prassi del mercato bancario per finanziamenti di importo e natura similari.
Legge applicabile	Legge italiana.
Foro competente	Milano.

G.1.3 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato a favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis*, comma 3, lettera a) del Regolamento Emittenti con la quale si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a pagare, esclusivamente a prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e in nome e per conto dell'Offerente:

(a) l'importo dovuto da questi a titolo di Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta; nonché

(b) qualora si verificassero i presupposti, l'importo da questi dovuto per l'esercizio del Diritto di Acquisto ovvero della Procedura Congiunta,

in ogni caso fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

BBPM erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti, alle relative date di pagamento, per conto dell'Offerente.

G.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale in PLC in esecuzione delle previsioni di cui al Contratto di Compravendita.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

L'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, ottenere il Delisting, secondo i termini e le condizioni descritti nel Documento di Offerta. Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Qualora non dovessero verificarsi i presupposti del Delisting ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la Fusione, con conseguente Delisting dell'Emittente.

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria (ulteriori rispetto alla possibile Fusione) e di *business* che si ritenessero opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Offerente.

Si segnala, in ogni caso, che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti dell'Offerente o delle società appartenenti al gruppo dell'Offerente.

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e ad ottenere il Delisting delle Azioni dell'Emittente, anche eventualmente tramite Fusione, così supportando gli obiettivi di crescita dell'Offerente nel lungo periodo. Si precisa che la Fusione potrà essere attuata sia nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, sia conseguito il Delisting, sia nel caso in cui il Delisting non dovesse essere conseguito.

Mediante l'Offerta e il Delisting, l'Offerente si propone di fornire la stabilità dell'assetto azionario necessaria a consentire all'Emittente di proseguire nel percorso di sviluppo e beneficiare di future opportunità di crescita interna e/o esterna, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo e al consolidamento di PLC quale operatore di riferimento nel settore delle infrastrutture elettriche di alta e media tensione principalmente a servizio degli impianti di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

In tale contesto, l'Offerente intende favorire la continuità e l'ampliamento delle attività dell'Emittente, senza piani di riduzione della forza lavoro né di rilocalizzazione delle operazioni di PLC, bensì con l'obiettivo di supportare la crescita dell'Emittente e ampliare ulteriormente la base occupazionale.

L'Offerente ritiene inoltre che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da maggiori opportunità di sinergie infragruppo, minori oneri e da un accresciuto grado di agilità gestionale ed organizzativa.

G.2.3 Fusione

A seconda dell'esito dell'Offerta:

(a) qualora l'Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la Fusione; oppure

(b) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare comunque la Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente).

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'implementazione dell'eventuale fusione, né alle relative tempistiche e modalità di esecuzione.

G.2.3.1 Fusione in assenza di Delisting

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per procedere al Delisting, l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la Fusione

dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, ovvero in altra società non quotata della catena partecipativa dell'Offerente. La Fusione potrebbe eventualmente qualificarsi come "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*", con conseguente applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'eventuale Fusione, né circa le relative tempistiche e modalità di esecuzione.

A tale riguardo, si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto e, pertanto, dispone dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'assemblea straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Inoltre, la Fusione sarebbe altresì sottoposta alle disposizioni normative e regolamentari applicabili ai sensi di legge.

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso, e pertanto potrebbe differire dal Corrispettivo.

Pertanto, a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per procedere al Delisting, l'Offerente, a copertura del fabbisogno finanziario riconnesso alla Fusione, potrà fare ricorso, oltre all'eventuale Linea di Credito Addizionale di cui al Contratto di Finanziamento, ad un ulteriore apporto di mezzi propri.

G.2.3.2 Fusione successiva al Delisting

Fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente) dopo l'intervenuto Delisting da parte di Borsa Italiana, ciò anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e una semplificazione della struttura societaria, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione di suddetta fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Si segnala che, anche in questa ipotesi, detta fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*", con conseguente applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

G.2.3.3 Ulteriori possibili operazioni straordinarie

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare in futuro, a sua discrezione, l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle operazioni di fusione descritte in precedenza ai Paragrafi G.2.3.1 e G.2.3.2 – eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di revoca che di mancata revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni. Gli effetti di tali eventuali ulteriori operazioni straordinarie per gli azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito

dell'eventuale adozione delle corrispondenti delibere.

G.2.4 Investimenti e future fonti di investimento

Alla Data del Documento di Offerta, l'organo amministrativo dell'Offerente non ha preso alcuna formale decisione in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore in cui opera l'Emittente stesso.

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Ai sensi del Contratto di Compravendita è previsto:

(i) l'impegno di Fraes a far sì che, alla completa definizione del Delisting, la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente – nelle persone del Presidente Dott. Francesco Esposito, dell'Amministratore Delegato Dott. Andrea Orlando e degli amministratori indipendenti Dott.ssa Sara Di Mario e Dott.ssa Laura Scapin – rassegni le proprie dimissioni con effetto immediato;

(ii) che l'assemblea provveda a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione di PLC, nominando quale Presidente dello stesso Consiglio di Amministrazione il Dott. Francesco Esposito.

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta. Tuttavia, alcune modifiche potrebbero essere apportate a seguito del Delisting delle Azioni dell'Emittente al fine di adattare lo statuto dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Milan e/o a seguito dell'eventuale Fusione.

G.3 Ricostituzione del flottante

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato o riaperto, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente entro il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato o riaperto, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi del Diritto di Acquisto, a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 111 del TUF, ossia a un prezzo uguale al Corrispettivo.

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta:

(i) qualora, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF; o

(ii) qualora, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF,

dando pertanto corso alla Procedura Congiunta, a un corrispettivo determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato o riaperto.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto, nonché per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini). In tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto dando corso alla Procedura Congiunta e la tempistica del Delisting delle Azioni dell'Emittente, ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

Il trasferimento delle Azioni acquistate, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. Ai sensi dell'articolo 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà il diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto e non riscosse dagli aventi diritto.

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

Fermo restando quanto sopra previsto, nel caso in cui all'esito dell'Offerta, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni e/o il Delisting delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione sull'Euronext Milan (ossia di Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa), i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

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

Alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali tra l'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto, l'Emittente o gli azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

Per maggiori informazioni sul Contratto di Compravendita, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.13 del Documento di Offerta.

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

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi tra l'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto e gli altri azionisti dell'Emittente (ovvero i suoi amministratori o sindaci) concernenti l'esercizio diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

(a) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, un compenso fisso complessivo pari a Euro 150.000,00, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;

(b) a ciascuno degli Intermediari Depositari:

  (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente;

  (ii) un diritto fisso pari ad Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

Il compenso di cui al precedente punto (b) sarà riconosciuto agli Intermediari Depositari a conclusione dell'Offerta, e comunque dopo la ricezione da parte dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni degli importi dovuti dall'Offerente.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti all'Offerta.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 Scheda di Adesione all'Offerta

SCHEDA DI ADESIONE
ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato (l'"**Offerta**") promossa da Pendant Power S.p.A. (l'"**Offerente**") su massime n. 6.873.030 azioni ordinarie della Società PLC S.p.A. (l'"**Emittente**")

Spett.le Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni _____
Il/la sottoscritto/a (*nome, cognome o denominazione sociale*)_____nato/a_____
il_____codice fiscale/partita IVA_____cittadinanza/nazionalità_____residente/con sede legale in_____provincia_____Via_____CAP_____
è titolare di n._____azioni ordinarie ("**Azioni**") dell'Emittente, senza valore nominale, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.
Premesso che i termini in lettera maiuscola non altrimenti definiti nella presente Scheda di Adesione hanno lo stesso significato loro attribuito nel documento di offerta predisposto ai fini dell'Offerta (il "**Documento di Offerta**"),

DICHIARA

- di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente (Milano, Largo Arturo Toscanini n. 1), presso gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e reperibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.plc-spa.it) e sul sito *internet* del *Global Information Agent* dell'Offerta (www.georgeson.com/it);
- di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni;
- di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni ma è promossa esclusivamente sul mercato italiano, in quanto le azioni sono negoziate unicamente sul mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, i "**Paesi Esclusi**") (per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta);
- di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa Scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dai o nei Paesi Esclusi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato dei Paesi Esclusi; e
- di trovarsi al di fuori dei Paesi Esclusi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa Scheda di Adesione è consegnata o firmata.

ADERISCE

irrevocabilmente alla presente Offerta per n._____Azioni che:

- ☐ risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a:_____;
- ☐ verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- ☐ vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda di Adesione;
- ☐ verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle Azioni oggetto della presente Scheda di Adesione.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta come definiti nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

PRENDE ATTO

1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato in denaro come meglio descritto alla Sezione E.1 del Documento di Offerta e con le modalità indicate alla Sezione F del Documento di Offerta;
2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
3) che il Periodo di Adesione ha avuto inizio alle 8:30 del giorno 28 settembre 2026 e terminerà alle ore 17:30 del giorno 16 ottobre 2026, estremi inclusi, salvo proroghe, e che potrà verificarsi la Riapertura dei Termini nei giorni 26, 27, 28, 29 e 30 ottobre 2026, salvo proroghe, come previsto alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta;
4) che l'Offerta in quanto obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia;
5) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 3,08 (il "**Corrispettivo**");
6) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche all'Offerta e nei termini e con le modalità rese note ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, il giorno 23 ottobre 2026, ovverosia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, il giorno 6 novembre 2026, ovverosia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, salvo proroghe. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
7) che la sottoscrizione può essere effettuata anche presso un Intermediario Depositario, il quale dovrà far pervenire la sottoscrizione all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;
8) che le Azioni portate in adesione all'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione resteranno vincolate a servizio della medesima sino alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di adesione nell'ambito della Riapertura dei Termini, fino alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini) e gli Aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni, ma non potranno trasferire le Azioni portate in adesione all'Offerta;
9) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese e compensi che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli Aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta (a seconda dei casi);
10) che resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione ovvero entro l'ultimo giorno valido dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta e che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA

l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta ed autorizza codesto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a regolare/far regolare mediante:

- ☐ accredito sul c/c n. _____ IBAN _____ presso _____ intestato a _____
- ☐ assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro_____rappresentante il Corrispettivo complessivo spettante per le Azioni conferite da inviare a_____ _____.

Ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) 2016/679, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e/o strumentali all'Offerta (a titolo di esempio, raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse, riparto ed assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti previsti dalla normativa applicabile, tra cui quelli di (i) ottenere dal titolare la conferma dell'esistenza di propri dati personali, (ii) avere conoscenza dell'origine dei dati nonché della logica e delle finalità del trattamento, (iii) ottenere gli estremi identificativi del titolare e dei responsabili, (iv) conoscere i soggetti o le categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati, (v) ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché l'aggiornamento, la rettifica o, se vi è interesse, l'integrazione dei dati e (vi) opporsi al trattamento in tutto o in parte, per motivi legittimi. L'interessato potrà a tal fine proporre reclamo all'autorità di controllo, ove previsto dalla normativa applicabile, ed opporsi al trattamento sulla base di motivi connessi alla sua situazione particolare. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società o collaboratori da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessarie all'operazione, ai quali i dati personali potranno essere comunicati. Detti soggetti agiranno quali responsabili del trattamento e i cui estremi identificativi, come quelli dei titolari coinvolti nel trattamento, potranno essere conosciuti rivolgendosi direttamente all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente ed agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere gli estremi identificativi degli eventuali rispettivi responsabili del trattamento).

Data _____

_____
(firma dell'Aderente o del suo rappresentante)

_____
(timbro e firma dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni)

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni oggetto della presente Scheda di Adesione;
b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni esclusivamente per il tramite di Euronext Securities (già Monte Titoli S.p.A.), entro e non oltre il termine del Periodo di Adesione, ovvero entro il termine ultimo dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta.

_____
(timbro e firma dell'Intermediario Depositario)

SCHEDA DI ADESIONE
ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato (l'"**Offerta**") promossa da Pendant Power S.p.A. (l'"**Offerente**") su massime n. 6.873.030 azioni ordinarie della Società PLC S.p.A. (l'"**Emittente**")

Spett.le Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni _____
Il/la sottoscritto/a (*nome, cognome o denominazione sociale*)_____nato/a_____
il_____codice fiscale/partita IVA_____cittadinanza/nazionalità_____residente/con sede legale in_____provincia_____Via_____CAP_____
è titolare di n._____azioni ordinarie ("**Azioni**") dell'Emittente, senza valore nominale, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.
Premesso che i termini in lettera maiuscola non altrimenti definiti nella presente Scheda di Adesione hanno lo stesso significato loro attribuito nel documento di offerta predisposto ai fini dell'Offerta (il "**Documento di Offerta**"),

DICHIARA

- di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente (Milano, Largo Arturo Toscanini n. 1), presso gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e reperibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.plc-spa.it) e sul sito *internet* del *Global Information Agent* dell'Offerta (www.georgeson.com/it);
- di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni;
- di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni ma è promossa esclusivamente sul mercato italiano, in quanto le azioni sono negoziate unicamente sul mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, i "**Paesi Esclusi**") (per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta);
- di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa Scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dai o nei Paesi Esclusi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato dei Paesi Esclusi; e
- di trovarsi al di fuori dei Paesi Esclusi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa Scheda di Adesione è consegnata o firmata.

ADERISCE

irrevocabilmente alla presente Offerta per n._____Azioni che:

- ☐ risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a:_____;
- ☐ verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- ☐ vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda di Adesione;
- ☐ verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle Azioni oggetto della presente Scheda di Adesione.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta come definiti nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

PRENDE ATTO

11) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato in denaro come meglio descritto alla Sezione E.1 del Documento di Offerta e con le modalità indicate alla Sezione F del Documento di Offerta;
12) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
13) che il Periodo di Adesione ha avuto inizio alle 8:30 del giorno 28 settembre 2026 e terminerà alle ore 17:30 del giorno 16 ottobre 2026, estremi inclusi, salvo proroghe, e che potrà verificarsi la Riapertura dei Termini nei giorni 26, 27, 28, 29 e 30 ottobre 2026, salvo proroghe, come previsto alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta;
14) che l'Offerta in quanto obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia;
15) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 3,08 (il "**Corrispettivo**");
16) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche all'Offerta e nei termini e con le modalità rese note ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, il giorno 23 ottobre 2026, ovverosia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, il giorno 6 novembre 2026, ovverosia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, salvo proroghe. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
17) che la sottoscrizione può essere effettuata anche presso un Intermediario Depositario, il quale dovrà far pervenire la sottoscrizione all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;
18) che le Azioni portate in adesione all'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione resteranno vincolate a servizio della medesima sino alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di adesione nell'ambito della Riapertura dei Termini, fino alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini) e gli Aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni, ma non potranno trasferire le Azioni portate in adesione all'Offerta;
19) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese e compensi che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli Aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta (a seconda dei casi);
20) che resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione ovvero entro l'ultimo giorno valido dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta e che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA

l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta ed autorizza codesto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a regolare/far regolare mediante:

- ☐ accredito sul c/c n. _____ IBAN _____ presso _____ intestato a _____
- ☐ assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro_____rappresentante il Corrispettivo complessivo spettante per le Azioni conferite da inviare a_____ _____.

Ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) 2016/679, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e/o strumentali all'Offerta (a titolo di esempio, raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse, riparto ed assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti previsti dalla normativa applicabile, tra cui quelli di (i) ottenere dal titolare la conferma dell'esistenza di propri dati personali, (ii) avere conoscenza dell'origine dei dati nonché della logica e delle finalità del trattamento, (iii) ottenere gli estremi identificativi del titolare e dei responsabili, (iv) conoscere i soggetti o le categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati, (v) ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché l'aggiornamento, la rettifica o, se vi è interesse, l'integrazione dei dati e (vi) opporsi al trattamento in tutto o in parte, per motivi legittimi. L'interessato potrà a tal fine proporre reclamo all'autorità di controllo, ove previsto dalla normativa applicabile, ed opporsi al trattamento sulla base di motivi connessi alla sua situazione particolare. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società o collaboratori da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessarie all'operazione, ai quali i dati personali potranno essere comunicati. Detti soggetti agiranno quali responsabili del trattamento e i cui estremi identificativi, come quelli dei titolari coinvolti nel trattamento, potranno essere conosciuti rivolgendosi direttamente all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente ed agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere gli estremi identificativi degli eventuali rispettivi responsabili del trattamento).

Data _____

_____
(firma dell'Aderente o del suo rappresentante)

_____
(timbro e firma dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni)

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni oggetto della presente Scheda di Adesione;
b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni esclusivamente per il tramite di Euronext Securities (già Monte Titoli S.p.A.), entro e non oltre il termine del Periodo di Adesione, ovvero entro il termine ultimo dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta.

_____
(timbro e firma dell'Intermediario Depositario)

SCHEDA DI ADESIONE
ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA

ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato (l'"**Offerta**") promossa da Pendant Power S.p.A. (l'"**Offerente**") su massime n. 6.873.030 azioni ordinarie della Società PLC S.p.A. (l'"**Emittente**")

Spett.le Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni _____
Il/la sottoscritto/a (*nome, cognome o denominazione sociale*)_____nato/a_____
il_____codice fiscale/partita IVA_____cittadinanza/nazionalità_____residente/con sede legale in_____provincia_____Via_____CAP_____
è titolare di n._____azioni ordinarie ("**Azioni**") dell'Emittente, senza valore nominale, godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.
Premesso che i termini in lettera maiuscola non altrimenti definiti nella presente Scheda di Adesione hanno lo stesso significato loro attribuito nel documento di offerta predisposto ai fini dell'Offerta (il "**Documento di Offerta**"),

DICHIARA

- di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente (Milano, Largo Arturo Toscanini n. 1), presso gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e reperibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.plc-spa.it) e sul sito *internet* del *Global Information Agent* dell'Offerta (www.georgeson.com/it);
- di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni;
- di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni ma è promossa esclusivamente sul mercato italiano, in quanto le azioni sono negoziate unicamente sul mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, i "**Paesi Esclusi**") (per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta);
- di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa Scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dai o nei Paesi Esclusi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato dei Paesi Esclusi; e
- di trovarsi al di fuori dei Paesi Esclusi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa Scheda di Adesione è consegnata o firmata.

ADERISCE

irrevocabilmente alla presente Offerta per n._____Azioni che:

- ☐ risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a:_____;
- ☐ verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- ☐ vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda di Adesione;
- ☐ verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle Azioni oggetto della presente Scheda di Adesione.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta come definiti nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

PRENDE ATTO

1) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato in denaro come meglio descritto alla Sezione E.1 del Documento di Offerta e con le modalità indicate alla Sezione F del Documento di Offerta;
2) che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
3) che il Periodo di Adesione ha avuto inizio alle 8:30 del giorno 28 settembre 2026 e terminerà alle ore 17:30 del giorno 16 ottobre 2026, estremi inclusi, salvo proroghe, e che potrà verificarsi la Riapertura dei Termini nei giorni 26, 27, 28, 29 e 30 ottobre 2026, salvo proroghe, come previsto alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta;
4) che l'Offerta in quanto obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia;
5) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sarà pari ad Euro 3,08 (il "**Corrispettivo**");
6) che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche all'Offerta e nei termini e con le modalità rese note ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, il giorno 23 ottobre 2026, ovverosia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, il giorno 6 novembre 2026, ovverosia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, salvo proroghe. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
7) che la sottoscrizione può essere effettuata anche presso un Intermediario Depositario, il quale dovrà far pervenire la sottoscrizione all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;
8) che le Azioni portate in adesione all'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione resteranno vincolate a servizio della medesima sino alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di adesione nell'ambito della Riapertura dei Termini, fino alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini) e gli Aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni, ma non potranno trasferire le Azioni portate in adesione all'Offerta;
9) che il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese e compensi che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli Aderenti all'Offerta e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta (a seconda dei casi);
10) che resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione ovvero entro l'ultimo giorno valido dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta e che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA

l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta ed autorizza codesto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a regolare/far regolare mediante:

- ☐ accredito sul c/c n. _____ IBAN _____ presso _____ intestato a _____
- ☐ assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo di Euro_____rappresentante il Corrispettivo complessivo spettante per le Azioni conferite da inviare a_____ _____.

Ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) 2016/679, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda di Adesione saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e/o strumentali all'Offerta (a titolo di esempio, raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse, riparto ed assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti previsti dalla normativa applicabile, tra cui quelli di (i) ottenere dal titolare la conferma dell'esistenza di propri dati personali, (ii) avere conoscenza dell'origine dei dati nonché della logica e delle finalità del trattamento, (iii) ottenere gli estremi identificativi del titolare e dei responsabili, (iv) conoscere i soggetti o le categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati, (v) ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché l'aggiornamento, la rettifica o, se vi è interesse, l'integrazione dei dati e (vi) opporsi al trattamento in tutto o in parte, per motivi legittimi. L'interessato potrà a tal fine proporre reclamo all'autorità di controllo, ove previsto dalla normativa applicabile, ed opporsi al trattamento sulla base di motivi connessi alla sua situazione particolare. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione, dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società o collaboratori da questi individuati che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessarie all'operazione, ai quali i dati personali potranno essere comunicati. Detti soggetti agiranno quali responsabili del trattamento e i cui estremi identificativi, come quelli dei titolari coinvolti nel trattamento, potranno essere conosciuti rivolgendosi direttamente all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Offerente ed agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere gli estremi identificativi degli eventuali rispettivi responsabili del trattamento).

Data _____

_____
(firma dell'Aderente o del suo rappresentante)

_____
(timbro e firma dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni)

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni oggetto della presente Scheda di Adesione;
b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni esclusivamente per il tramite di Euronext Securities (già Monte Titoli S.p.A.), entro e non oltre il termine del Periodo di Adesione, ovvero entro il termine ultimo dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta.

_____
(timbro e firma dell'Intermediario Depositario)

M.2 Comunicazione 102

Comunicazione emessa da Pendant Power S.p.A. e diffusa al mercato da PLC S.p.A. per conto di Pendant Power S.p.A.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI PLC S.P.A.
PROMOSSA DA PENDANT POWER S.P.A.

* * *

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento adottato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa da Pendant Power S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie di PLC S.p.A.

* * *

Milano, 7 agosto 2026 - Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, a seguito del perfezionamento, in data odierna, dell'operazione prevista dal Contratto di Compravendita (come *infra* definito) sottoscritto in data 20 maggio 2026, Pendant Power S.p.A. (l'"**Offerente**") rende noto con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") che si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF (l'"**Offerta**") sulle azioni ordinarie (le "**Azioni**") di PLC S.p.A. ("**PLC**" o l'"**Emittente**"), società con azioni quotate su Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") finalizzata ad ottenere la revoca della quotazione (il "**Delisting**") delle Azioni dell'Emittente.

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 6.873.030 Azioni dell'Emittente, prive di valore nominale, rappresentative del 26,47% circa del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), dedotte le n. 19.087.545 Azioni già di titolarità dell'Offerente, rappresentative del 73,53% circa del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente pagherà un corrispettivo di Euro 3,08 (tre/08) per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere l'Offerta e presenterà alla CONSOB il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta.

1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è una società per azioni di nuova costituzione designata, ai sensi degli articoli 1401 e seguenti del Codice Civile, da Lizard Renewables S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede in Roma, Piazza di Pietra, n. 26, C.F. e P. IVA 15330021005 ("**Lizard**"), società che ne detiene direttamente il 100% del capitale

sociale, al fine dell'Acquisizione (come *infra* definita) e della conseguente Offerta.

Lizard, fondata nel 2019, nasce dalla pluriennale esperienza maturata dai suoi fondatori e *partner* nel settore delle energie rinnovabili e, più in generale, del *private equity* presso primarie società italiane ed internazionali. L'attività core di Lizard attiene allo sviluppo e costruzione di progetti nell'ambito delle energie rinnovabili (impianti fotovoltaici, eolici, biometano, green data center e sistemi di accumulo energetico - BESS), anche mediante partnership con primari operatori della gestione operativa e manutenzione (O&M) e della costruzione (EPC) degli impianti.

Il capitale sociale di Lizard è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 54,6%, da Millhouse S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede in Roma, Piazza di Pietra, n. 26, C.F. e P. IVA 14856231007 ("**Millhouse**"); e

(ii) quanto al 45,4% da Cofiva Holding S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede in Bologna, Via Farini, n. 11, C.F. e P. IVA 04173670375 ("**Cofiva**").

Il capitale sociale di Millhouse è a sua volta interamente detenuto da Brickell Holding S.a.r.l., società a responsabilità limitata di diritto lussemburghese, con sede in Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo, Boulevard Royal, n. 26, iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés lussemburghese con n. B308287("**Brickell**").

Il capitale sociale di Brickell è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 75%, da MS Capital Società Semplice, società semplice di diritto italiano, con sede in Torino, Via Giacomo Matteotti, n. 47, C.F. e P. IVA 97904350010 ("**MS Capital**"); e

(ii) quanto al 25%, da GM1 Società Semplice, società semplice di diritto italiano, con sede in Torino, Via Bologna, n. 41, C.F. e P. IVA 97877290011 ("**GM1**").

Il capitale sociale di MS Capital è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 75%, da Antonella Raia, nata a Nocera Inferiore (SA) il 18 novembre 1983, C.F. RAINNL83S58F912F ("**AR**"); e

(ii) quanto al 25%, da Marco Salvato, nato a Nocera Inferiore (SA) il 18 dicembre 1977, C.F. SLVMRC77T18F912P ("**MS**").

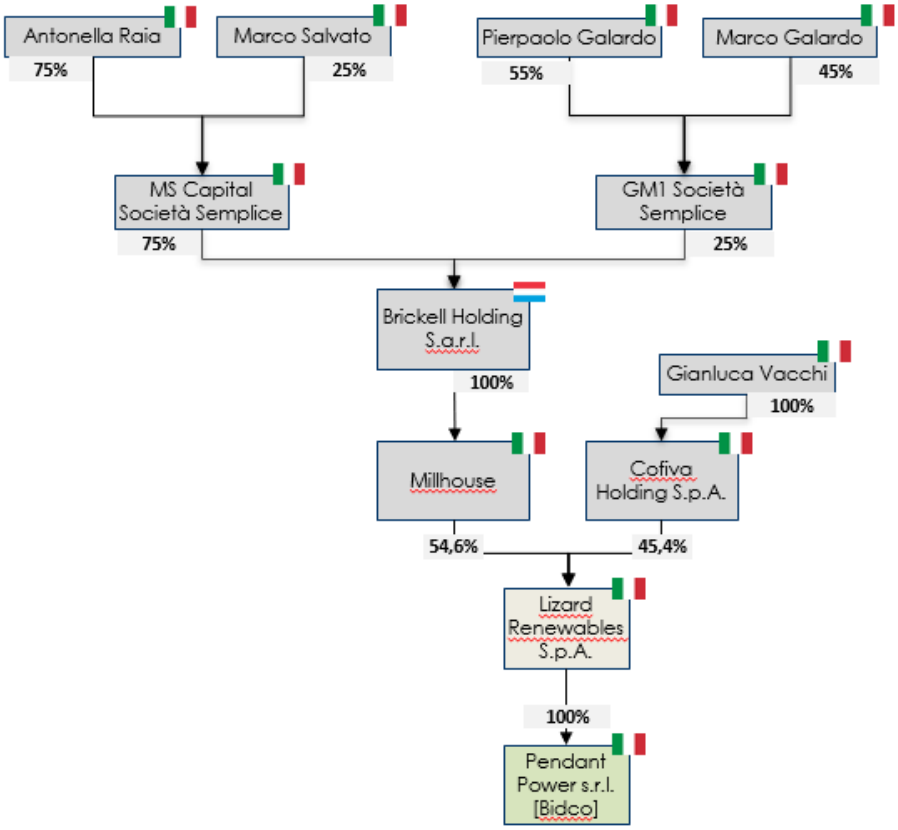
Il capitale sociale di GM1 è a sua volta detenuto dai seguenti soggetti:

(i) quanto al 55%, da Pierpaolo Cosmo Galardo, nato a Milano il 13 febbraio 2006, C.F. GLRPPL06B13F205X ("**PG**"); e

(ii) quanto al 45%, da Marco Galardo, nato a Salerno il 20 marzo 1974, C.F. GLRMRC74C20H703M ("**MG**").

Il capitale sociale di Cofiva è interamente detenuto dal Sig. Gianluca Vacchi, nato a Bologna il 5 agosto 1967, C.F. VCCGLC67M05A944M ("**GV**").

Di seguito si riporta una rappresentazione grafica della catena partecipativa dell'Offerente alla data della presente Comunicazione:



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

Alla data della presente Comunicazione, sulla base degli assetti di controllo e degli accordi relativi all'Operazione, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. b), del TUF: (i) Lizard; (ii) Millhouse; (iii) Cofiva; (iv) MG; e (v) MS (congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**" e, ciascuna, una "**Persona che Agisce di Concerto**").

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto. Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta.

1.3 L'Emittente

La denominazione sociale dell'Emittente è PLC S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Acerra (NA), Via delle Industrie 100, iscritta al Registro delle Imprese di Napoli, codice fiscale e P.IVA 05346630964.

L'Emittente è un operatore di riferimento nel settore delle infrastrutture elettriche di alta e media tensione principalmente a servizio degli impianti di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile, con particolare riferimento alla tecnologia fotovoltaica, eolica e del *battery storage*. PLC, anche per il tramite delle società dalla stessa controllate, fornisce servizi di ingegneria, *procurement* e costruzione, oltre che di manutenzione ordinaria e straordinaria nei settori sopra descritti.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di PLC è pari a Euro 27.026.480,35, interamente sottoscritto e versato e rappresentato da n. 25.960.575 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data della presente Comunicazione l'Emittente non è titolare di azioni proprie.

Piano di Incentivazione

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente non ha in corso piani di incentivazione né ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni dell'Emittente o diritti di voto anche limitati.

Le Azioni dell'Emittente sono ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con codice ISIN IT0005339160, e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

Alla data odierna, non vi sono soggetti diversi dall'Offerente che, in base alle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito internet della CONSOB alla data della presente Comunicazione, risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale dell'Emittente (fonte: www.consob.it).

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF.

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento, in data odierna, dell'acquisizione da parte dell'Offerente di 19.087.545 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente (la **"Partecipazione di Controllo**"), a fronte di un corrispettivo complessivo per l'acquisizione pagato in denaro pari ad Euro 58.789.638,60 e corrispondente a una valorizzazione unitaria pari a Euro 3,08 (tre virgola zero otto) per ciascuna Azione dell'Emittente (l'"**Acquisizione**").

In particolare:

(a) in data 20 maggio 2026, Lizard ha sottoscritto un accordo (lo "**SPA**") con Fraes S.r.l. ("**Fraes**") per l'acquisto della Partecipazione di Controllo detenuta da Fraes in PLC;

(b) in data 3 agosto 2026, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che l'Acquisizione, così come prospettata, non ricade nell'ambito applicativo della normativa c.d. *golden power* di cui al D.L. 21/2012 e D.P.C.M. 179/2020;

(c) in data 3 agosto 2026, Lizard ha designato l'Offerente quale acquirente della Partecipazione di Controllo, assumendone pertanto tutti i diritti e tutti gli obblighi di Lizard derivanti dallo SPA;

(d) in data 7 agosto 2026 (il "**Closing**") è stata data esecuzione allo SPA e, pertanto, l'Offerente è divenuto titolare di 19.087.545 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Ad esito delle operazioni sopra descritte, si è dunque verificata una modifica degli assetti di controllo dell'Emittente, con il conseguente obbligo di promuovere l'Offerta da parte dell'Offerente.

L'Offerente sarà il solo soggetto a promuovere l'Offerta e a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta

apportate alla stessa, nonché ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del Corrispettivo.

2.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'obbligo di promuovere l'Offerta sorge a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione di Controllo in esecuzione delle previsioni di cui allo SPA.

L'Offerente intende ottenere il Delisting. Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente.

Il Delisting, i cui termini, condizioni e modalità saranno descritti in dettaglio nel Documento di Offerta, potrà essere conseguito: *(i)* innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o l'eventuale Riapertura dei Termini, come *infra* definite), mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 o 2, del TUF e 111 del TUF; ovvero *(ii)* qualora, ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o l'eventuale Riapertura dei Termini, come *infra* definite), non si verificassero i presupposti per il Delisting, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la fusione per incorporazione di PLC nell'Offerente, società non quotata, ovvero in altra società non quotata, controllante, controllata o soggetta a comune controllo con l'Offerente (la "**Fusione**"), con conseguente Delisting dell'Emittente.

Mediante l'Offerta e il Delisting, l'Offerente si propone di fornire la stabilità dell'assetto azionario necessaria a consentire all'Emittente di riprendere un percorso di sviluppo e beneficiare di future opportunità di crescita interna e/o esterna, ivi incluse eventuali operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria (ulteriori rispetto alla possibile Fusione) e di *business* che si ritenessero opportune, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo e al consolidamento di PLC quale operatore di riferimento nel settore delle infrastrutture elettriche di alta e media tensione principalmente a servizio degli impianti di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

L'Offerente ritiene, inoltre, che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da maggiori opportunità di sinergie infragruppo, minori oneri e da un accresciuto grado di agilità gestionale ed organizzativa.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti dell'Offerente o di Lizard in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative tempistiche e modalità di esecuzione.

3. TERMINI PRINCIPALI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 6.873.030 Azioni, prive di valore nominale, rappresentative del 26,47% circa del capitale sociale dell'Emittente.

Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione a seguito di eventuali acquisti di Azioni compiuti dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) prima dell'inizio del Periodo di Adesione (come *infra* definito), ovvero durante il Periodo di Adesione, così come eventualmente riaperto ad esito della Riapertura dei Termini (come *infra* definita) o prorogato, in conformità alla normativa applicabile. Tali eventuali acquisti, unitamente agli eventuali acquisti posti in essere dalle Persone che Agiscono di Concerto, saranno tempestivamente resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del TUF, essa non è soggetta a condizioni di efficacia ed è rivolta a tutti i titolari di Azioni indistintamente e a parità di condizioni.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere, siano essi reali, obbligatori o personali.

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà, per ogni Azione portata in adesione all'Offerta, un corrispettivo di Euro 3,08 (tre/08). Il Corrispettivo sarà interamente versato in contanti alla data di pagamento dell'Offerta (come eventualmente prorogato ovvero alla data di pagamento ad esito della Riapertura dei Termini, come *infra* definita).

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta, e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo per l'acquisto di Azioni dell'Emittente nei sei mesi anteriori alla data della presente Comunicazione. Invero, il Corrispettivo coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione nel contesto dell'Acquisizione.

Il Corrispettivo si intende al netto delle eventuali imposte di bollo e di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito (ivi inclusa per completezza l'IRAP) o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso. Per ulteriori informazioni in merito alla determinazione del Corrispettivo, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico nei termini e nei modi previsti dalla normativa applicabile.

Il prezzo ufficiale per Azione dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 19 maggio 2026 (ultimo giorno di borsa aperta prima della diffusione al mercato del comunicato stampa a sensi dell'articolo 114 del TUF contenente la notizia della sottoscrizione dello SPA nonché del fatto che – a seguito dell'esecuzione dello SPA – l'Offerente avrebbe promosso l'Offerta) era pari a Euro 3,72 (fonte: Borsa Italiana). Rispetto a tale valore, il Corrispettivo incorpora, pertanto, uno sconto pari al 17,3% circa.

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo e *(i)* il prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente al giorno di borsa aperta antecedente la data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dello SPA, nonché del fatto che – a seguito dell'esecuzione dello SPA – l'Offerta sarebbe stata promossa *(i.e.,* il 19 maggio 2026), nonché *(ii)* le medie ponderate dei prezzi ufficiali relative a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti la data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dello SPA, nonché del fatto che – a seguito dell'esecuzione dello SPA – l'Offerta sarebbe stata promossa.

Intervalli di tempo anteriori alla data di annuncio dell'operazione	**Media ponderata (Euro)**	**Corrispettivo vs media ponderata di periodo - Premio / (Sconto) (%)**
Giorno di borsa aperta precedente la data di annuncio	3,72	(17,3%)

1 mese[1]	3,40	(9,5%)
3 mesi[2]	2,86	7,7%
6 mesi[3]	2,62	17,5%
12 mesi[4]	2,42	27,2%

(Fonte: Borsa Italiana)

Si comunica, altresì, che né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto, hanno effettuato alcun altro acquisto di Azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi, eccezion fatta per l'Acquisizione della Partecipazione di Controllo in esecuzione dello SPA.

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 3,08 (tre/08) e del numero massimo complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 21.168.932,40 (l'"**Esborso Massimo**").

Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta stessa e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo. L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo facendo ricorso ad una combinazione di mezzi propri e debito bancario. Per maggiori informazioni circa le modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta.

L'Offerente consegnerà a CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, adeguate garanzie di esatto adempimento secondo quanto previsto dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.3 Periodo di Adesione all'Offerta

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta da parte della CONSOB in conformità della normativa vigente. I termini e le condizioni di adesione all'Offerta e le date del Periodo di Adesione saranno descritti nel Documento di Offerta.

Trattandosi di offerta promossa da chi già detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicherà l'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti. Pertanto, a chiusura del Periodo di Adesione e, precisamente, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del Corrispettivo, il Periodo di Adesione potrebbe essere riaperto per cinque giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera b), numero 2, del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

3.4 Revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente e scenari risultanti

[1] Dal 20 aprile 2026 al 19 maggio 2026 (estremi inclusi).
[2] Dal 20 febbraio 2026 al 19 maggio 2026 (estremi inclusi).
[3] Dal 20 novembre 2025 al 19 maggio 2026 (estremi inclusi).
[4] Dal 20 maggio 2025 al 19 maggio 2026 (estremi inclusi).

(a) Obbligo di acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108 del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti di Azioni eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile successivamente alla data della presente Comunicazione e nel corso del Periodo di Adesione e/o dell'eventuale Riapertura dei Termini (ove applicabile) – una partecipazione complessiva pari o superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le residue Azioni in circolazione ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**") e, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF**"), dando pertanto corso a un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile successivamente al perfezionamento dell'Offerta, ivi incluse l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile e/o l'eventuale Riapertura dei Termini, secondo termini e modalità che saranno concordati con CONSOB e Borsa Italiana.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate a seguito dell'esercizio del Diritto di Acquisto e dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF – determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamato dall'articolo 111 del TUF, nonché delle disposizioni di cui all'articolo 50 del Regolamento Emittenti – sarà pari al Corrispettivo. L'Offerente renderà noto il verificarsi dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi della normativa applicabile.

La Procedura Congiunta sopra descritta sarà effettuata successivamente alla chiusura dell'Offerta, nei termini che saranno resi noti in conformità alla normativa applicabile.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla data della presente Comunicazione (il "**Regolamento di Borsa**"), nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

(b) Eventuale scarsità di flottante

Nel caso in cui, in assenza dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF e del Diritto di Acquisto, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalla quotazione e/o il Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, atteso anche che l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni.

In caso di Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

(c) Fusione in assenza di Delisting

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) le Azioni dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione e, pertanto, il Delisting non fosse conseguito, l'Offerente si riserva la facoltà di perseguire il Delisting mediante la Fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata, controllante, controllata o soggetta a comune controllo con l'Offerente, fermo restando che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'eventuale Fusione, né circa le relative modalità di esecuzione.

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

(d) Fusione dopo il Delisting

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, una fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente) dopo l'intervenuto Delisting da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF e del Diritto di Acquisto), ciò anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e una semplificazione della struttura societaria, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione di tale fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

(e) Ulteriori possibili operazioni straordinarie

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle operazioni di fusione sopra descritte – eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di revoca, sia di non revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente Paragrafo.

Sebbene gli effetti di tali eventuali ulteriori operazioni straordinarie per gli azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito dell'eventuale adozione delle corrispondenti delibere, si fa presente che, qualora, ad esempio, venisse deliberato un aumento di capitale, quest'ultimo potrebbe avere effetti diluitivi in capo agli azionisti dell'Emittente, diversi dall'Offerente, se questi non fossero in grado di, o non intendessero, sottoscrivere il capitale di nuova emissione.

3.5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su

Euronext Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni. Salvo quanto di seguito indicato, l'Offerta è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Per effetto delle operazioni descritte al precedente Paragrafo 2.1, alla data della presente Comunicazione l'Offerente detiene direttamente la Partecipazione, corrispondente a n. 19.087.545 Azioni dell'Emittente, rappresentative, alla medesima data, di una partecipazione pari a circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Per completezza, si precisa che, alla data odierna, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente o indirettamente tramite alcun veicolo diverso dall'Offerente alcuna Azione o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta a comunicazioni o all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* del Global Information Agent (come *infra* definito) all'indirizzo www.georgeson.com/it e sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.plc-spa.it, ove sono altresì disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta.

7. GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Nizza 128, è stato nominato quale *global information agent* al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente (il "**Global Information Agent**").

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent i seguenti canali informativi: un *account* di posta elettronica dedicato opa-plc@georgeson.com, il numero verde 800 123 794 (per chiamate dall'Italia) e la linea diretta 06 45200343 (per chiamate dall'estero). Tali canali saranno attivi per tutta la durata del Periodo di Adesione, nei giorni feriali, dal lunedì al venerdì, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (Central European Time). Il sito internet di riferimento del Global Information Agent è www.georgeson.com/it.

8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito ai fini dell'Offerta da LegisLAB in qualità di *advisor* legale, nonché da Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM in qualità di *advisor* finanziario e intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni e da EY per l'espletamento delle attività di *financial* e *tax due diligence*.

Nota importante

La presente Comunicazione e le informazioni ivi contenute non sono intese a costituire, né costituiscono in alcun modo, una consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni contenute nella presente Comunicazione non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene resa alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, né può essere fatto alcun affidamento, in merito all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza o affidabilità delle informazioni contenute nella presente Comunicazione. L'Offerente e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità, a qualsiasi titolo, anche per colpa, derivante in qualunque modo da tali informazioni e/o per qualsiasi perdita derivante dall'utilizzo o dal mancato utilizzo della presente Comunicazione. Accedendo al presente materiale, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni che precedono. La presente Comunicazione contiene previsioni e stime che riflettono le attuali valutazioni del management dell'Offerente in merito a eventi futuri. Le previsioni e le stime sono generalmente identificate da espressioni quali "è possibile", "dovrebbe", "atteso", "stimato", "ritenuto", "inteso", "previsto", "obiettivo", ovvero dall'uso negativo di tali espressioni o da altre varianti delle stesse o dall'utilizzo di terminologia analoga. Tali previsioni e stime includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, tutte le informazioni diverse dai dati storici, incluse, senza limitazione, le informazioni relative alla futura situazione finanziaria e ai risultati operativi dell'Offerente, alla strategia, ai piani, agli obiettivi e agli sviluppi futuri nei mercati in cui l'Offerente opera o intende operare. In considerazione di tali incertezze e rischi, si invitano i lettori a non fare indebito affidamento su tali informazioni previsionali quali indicazioni dei risultati effettivi. La capacità del gruppo di cui l'Offerente fa parte di conseguire i risultati previsti dipende da molteplici fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi potrebbero differire in misura significativa, ed essere più negativi, rispetto a quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi e incertezze che potrebbero incidere in misura significativa sui risultati attesi e si basano su assunzioni di base. Le previsioni e le stime contenute nella presente Comunicazione sono formulate sulla base delle informazioni disponibili all'Offerente alla data odierna. L'Offerente non assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente tali previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o altrimenti, fermo restando il rispetto degli obblighi previsti dalla normativa applicabile. Tutte le successive previsioni e stime scritte e orali attribuibili all'Offerente o a soggetti che agiscono per suo conto devono intendersi espressamente qualificate, nella loro interezza, dalle presenti dichiarazioni cautelative.

Disclaimer

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria di cui alla presente Comunicazione sarà promossa da Pendant Power S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie di PLC S.p.A.

La presente Comunicazione non costituisce un'offerta, invito, sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre, delle azioni di PLC S.p.A.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di PLC S.p.A. devono esaminare con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni ordinarie di PLC S.p.A. L'Offerta sarà promossa in Italia in quanto le azioni di PLC S.p.A. sono quotate su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, fatto salvo quanto segue, la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

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

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

La presente Comunicazione, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta di acquisto, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere o scambiare, strumenti finanziari negli Stati Uniti o in nessuno degli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti a meno che non siano stati registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni o siano esenti dagli obblighi di registrazione. Gli strumenti finanziari offerti nel contesto dell'operazione di cui alla presente Comunicazione non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni e Pendant Power S.p.A. non intende effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti finanziari negli Stati Uniti. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire al1'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

M.3 Comunicato dell'Emittente

COMUNICATO DELL'EMITTENTE

ai sensi dell'art. 103, comma 3 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, e successive modifiche ed integrazioni (il "**TUF**") e dell'art. 39 del Regolamento emanato da CONSOB con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**")

in relazione alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA AVENTE AD OGGETTO

AZIONI

• PLC S.p.A. •

promossa da Pendant Power S.p.A.

ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del D.Lgs 58/98

-- approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 settembre 2026 --

INDICE

1. PREMESSA 9
1.1 L'Offerta 9
1.2 Le finalità del Comunicato dell'Emittente 9
2. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE 10
2.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione 10
2.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta 11
2.3 Documentazione esaminata 11
2.4 Esiti della riunione del Consiglio di Amministrazione 11
3. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA 12
4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO 12
4.1 Valutazioni sull'Offerta 12
4.1.1 Motivazioni dell'Offerta 13
4.1.2 Programmi futuri dell'Offerente 13
4.1.3 Modalità di finanziamento dell'Acquisizione 14
4.1.4 Modalità di finanziamento dell'Offerta 15
4.1.5 Garanzia di Esatto Adempimento 15
4.1.6 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione 15
5. POSSIBILI SCENARI PER GLI AZIONISTI CHE NON ADERISCONO ALL'OFFERTA 16
5.1 Adesione all'Offerta 16
5.2 Mancata adesione all'Offerta sulle Azioni 17
6. VALUTAZIONI SUL CORRISPETTIVO 19
6.1 Valutazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta 19
6.2 Parere degli Amministratori Indipendenti 21
6.3 Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente 22
6.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione 23
7. INDICAZIONI IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE 23
8. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI 24
8.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infrannuale periodica pubblicata 24
8.2 Andamento recente e prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta 24
9. INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART. 39, COMMA 1, LETT. H) DEL REGOLAMENTO EMITTENTI 24
10. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 25

DEFINIZIONI

Di seguito sono riportate, in ordine alfabetico, le definizioni utilizzate nel presente Comunicato dell'Emittente:

Acquisizione	L'acquisizione da parte dell'Offerente, perfezionata in data 7 agosto 2026 in esecuzione del Contratto di Compravendita, di complessive n. 19.087.545 Azioni, corrispondenti, alla Data del Documento di Offerta, a circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.
Aderenti	Gli Azionisti che abbiano conferito le Azioni in adesione all'Offerta.
Amministratori	I componenti del Consiglio di Amministrazione.
Amministratori Indipendenti	Indica Sara Di Mario, Francesca Romana Tomaselli, Francesco Dagnino e Laura Scapin, amministratori dell'Emittente tutti in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 147-*ter*, comma 4, e all'art. 148, comma 3, del TUF nonché della raccomandazione n. 7 del Codice di *Corporate Governance*, che, non essendo parti correlate dell'Offerente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, hanno redatto il Parere degli Amministratori Indipendenti.
AR	Antonella Raia, nata a Nocera Inferiore (SA) il 18 novembre 1983, C.F. RAINNL83S58F912F.
Azione o Azioni	Le azioni ordinarie emesse da PLC pari, alla Data del Documento di Offerta, a n. 25.960.575 azioni prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e quotate su Euronext Milan (codice ISIN IT0005339160).
Azioni Oggetto dell'Offerta	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 6.873.030 Azioni oggetto dell'Offerta, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 26,47% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, vale a dire la totalità delle Azioni, dedotte le n. 19.087.545 Azioni, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, già detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta.
Azionisti	I titolari di Azioni.
Banca Emittente la Garanzia di Esatto Adempimento o **Banca Garante dell'Esatto Adempimento** o **BBPM**	Banco BPM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4, capitale sociale Euro 7.100.000.000,00 i.v., C.F., P.IVA e iscrizione Registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 09722490969, iscritta all'Albo delle banche al n. 8065, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia, capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM.
Brickell	Brickell Holding S.a.r.l., società a responsabilità limitata di diritto lussemburghese, con sede in Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo, Boulevard Royal, n. 26, iscritta al Registre de Commerce et des Sociétés lussemburghese con n. B308287.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A. con sede legale in Milano, piazza degli Affari n. 6.

Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato.
Codice di *Corporate Governance*	Il Codice di *Corporate Governance* approvato dal Comitato per la Corporate Governance nel gennaio 2020 promosso da Borsa Italiana.
Cofiva	Cofiva Holding S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede in Bologna, Via Farini, n. 11, C.F. e P. IVA 04173670375, titolare del 45,4% del capitale sociale di Lizard.
Comunicato dell'Emittente o **Comunicato**	Il presente comunicato, redatto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, in data 23 settembre 2026, che riporta in allegato il Parere degli Amministratori Indipendenti.
Comunicato 102	Il comunicato diffuso dall'Offerente in data 7 agosto 2026, ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, e allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.2.
Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Comunicato dell'Emittente.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede legale in Roma, via G. B. Martini, n. 3.
Contratto di Compravendita	Il contratto di compravendita sottoscritto in data 20 maggio 2026 tra Lizard, da una parte, e il Venditore, dall'altra, avente ad oggetto l'acquisto da parte dell'Offerente di n. 19.087.545 Azioni di PLC, pari complessivamente al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, a cui è stata data esecuzione alla Data di Esecuzione.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 6 agosto 2026 tra (i) l'Offerente, in qualità di debitore, (ii) Lizard, in qualità di sponsor e garante; e (iii) BBPM, in qualità di banca finanziatrice, ai sensi del quale BBPM si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente un finanziamento complessivamente pari a Euro 85.000.000,00.
Corrispettivo	L'importo di Euro 3,08 *cum* dividendo che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Comunicato dell'Emittente	La data di approvazione del Comunicato dell'Emittente, ossia il 23 settembre 2026.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
Data di Esecuzione ovvero Data del Comunicato 102	La data del 7 agosto 2026 in cui (i) è stata eseguita l'Acquisizione, ed (ii) è stato diffuso il Comunicato 102.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 23 ottobre 2026 (fatte

	salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta, sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta durante l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ossia il 6 novembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione).
Data di Riferimento	L'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Sottoscrizione del Contratto di Compravendita, ossia il 19 maggio 2026.
Data di Sottoscrizione del Contratto di Compravendita	La data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita, ovverosia il giorno 20 maggio 2026, annunciata al mercato con comunicato diffuso dall'Emittente per conto dell'Offerente.
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare ciascuna delle Azioni residue ai sensi dell'art. 111 del TUF, nel caso in cui ad esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come prorogato e/o riaperto, e/o di acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, computando in detto calcolo anche le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto.
Documento di Offerta	Il documento di offerta redatto dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.
Emittente o **PLC**	PLC S.p.A., con sede legale in Acerra, Via delle Industrie, 100, Località Pantano Zona ASI, iscritta al Registro delle Imprese di Napoli, codice fiscale e partita IVA 05346630964, capitale sociale pari a Euro 27.026.480,35 rappresentato da n. 25.960.575 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso, quotate su Euronext Milan.
Esborso Massimo	Il controvalore complessivo dell'Offerta pari a Euro 21.168.932,40, calcolato assumendo la totale adesione delle Azioni Oggetto dell'Offerta all'Offerta.
Esperto Indipendente	Ambromobiliare S.p.A., nominato dal Comitato degli Amministratori Indipendenti in data 2 settembre 2026 ai fini della redazione della *Fairness Opinion* sulla congruità del Corrispettivo.
Euronext Milan	Il mercato azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le Azioni.
Fairness Opinion	La *fairness opinion* resa dall'Esperto Indipendente in data 22 settembre 2026 e allegata al Parere degli Amministratori Indipendenti.

Fusione	L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente ovvero in altra società non quotata della catena partecipativa dell'Offerente, finalizzata al Delisting.
Fusione Inversa	L'eventuale fusione dell'Offerente nell'Emittente.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'importo dovuto a titolo di Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta come indicata alla Sezione G, Paragrafo G.1.3, del Documento di Offerta.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo PLC	L'Emittente e le società dalla stessa, direttamente ed indirettamente, controllate.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM, con sede in Milano, Viale Eginardo 29, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03064920154, iscritta all'Albo delle banche al n. 5328, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia, appartenente al Gruppo Bancario Banco BPM e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banco BPM S.p.A. ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile.
Lizard	Lizard Renewables S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede in Roma, Piazza di Pietra, n. 26, C.F. e P. IVA 15330021005, titolare del 100% del capitale sociale dell'Offerente.
Millhouse	Millhouse S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede in Roma, Piazza di Pietra, n. 26, C.F. e P. IVA 14856231007, titolare del 54,6% del capitale sociale di Lizard.
MG	Marco Galardo, nato a Salerno il 20 marzo 1974, C.F. GLRMRC74C20H703M.
MS	Marco Salvato, nato a Nocera Inferiore (SA) il 18 dicembre 1977, C.F. SLVMRC77T18F912P.
MS Capital	MS Capital Società Semplice, società semplice di diritto italiano, con sede in Torino, Via Giacomo Matteotti, n. 47, C.F. e P. IVA 97904350010.
Obbligo di Acquisto	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione da chi ne faccia richiesta: (i) ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e delle applicabili disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente nel rispetto della normativa applicabile, e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso; (ii) ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e delle applicabili disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni durante il Periodo di Adesione, come

	eventualmente prorogato, e/o anche per effetto di acquisti di Azioni eventualmente effettuati dall'Offerente nel rispetto della normativa applicabile, e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.
Offerente o **Pendant Power**	Pendant Power S.p.A., con sede legale in Largo Arturo Toscanini 1, Milano, Italia, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 14715000965.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo redatto dagli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti.
Partecipazione Iniziale	Le complessive n. 19.087.545 azioni ordinarie di PLC, rappresentative del 73,53% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta acquisite dall'Offerente alla Data di Esecuzione in esecuzione del Contratto di Compravendita.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, come descritto alla Sezione F, Paragrafo F.1.1. del Documento di Offerta.
Persone che Agiscono di Concerto	Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ossia: (i) Lizard, (ii) Millhouse, (iii) Cofiva, (iv) MG, (v) MS, (vi) Brickell, (vii) MS Capital, e (viii) AR, come meglio individuate nella Sezione B, Paragrafo B.1.11 del Documento di Offerta.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, da concordarsi con la Consob ai sensi dell'art. 50-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, approvato con delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Euronext Milan	Il regolamento emittenti di Euronext Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana ed in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento adottato con deliberazione Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato), in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione per cinque Giorni di Borsa Aperta in presenza delle condizioni previste dal Regolamento Emittenti, come meglio specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.
Sito	Il sito internet dell'Emittente www.plc-spa.it.

Statuto	Indica lo statuto sociale dell'Emittente vigente alla Data del Documento di Offerta.
Testo Unico o **TUF**	Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato.
Venditore	Fraes S.r.l.

1. PREMESSA

1.1 L'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF.

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, alla Data di Esecuzione, dell'Acquisizione della Partecipazione Iniziale, corrispondente a n. 19.087.545 azioni ordinarie di PLC, rappresentative di circa il 73,53% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta ha ad oggetto, pertanto, massime n. 6.873.030 Azioni, prive di valore nominale, rappresentative del 26,47% circa del capitale sociale dell'Emittente, corrispondenti alla totalità delle Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte le Azioni costituenti la Partecipazione Iniziale.

Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione a seguito di eventuali acquisti di Azioni compiuti dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) prima dell'inizio del Periodo di Adesione, ovvero durante il Periodo di Adesione, così come eventualmente riaperto ad esito della Riapertura dei Termini o prorogato, in conformità alla normativa applicabile. Tali eventuali acquisti, unitamente agli eventuali acquisti posti in essere dalle Persone che Agiscono di Concerto, dovranno essere tempestivamente resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, essa non è soggetta a condizioni di efficacia ed è rivolta a tutti i titolari di Azioni indistintamente e a parità di condizioni.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere, siano essi reali, obbligatori o personali.

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, a conseguire il Delisting.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo (pari ad Euro 3,08 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta), che coincide, in conformità a quanto previsto dall'art. 106, comma 2, del TUF, con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale ai sensi del Contratto di Compravendita.

1.2 Le finalità del Comunicato dell'Emittente

Il Comunicato dell'Emittente è stato redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti ed illustra i principali aspetti ed i dati utili per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta medesima e sulla congruità del Corrispettivo.

Poiché l'Offerente è titolare di una partecipazione nel capitale sociale di PLC superiore alle soglie previste dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta ricade nella fattispecie di cui all'art. 39-*bis*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti e, pertanto, soggiace alla disciplina del citato art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti. Conseguentemente in data 23 settembre 2026, prima dell'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti, riuniti in apposito comitato *ad hoc*, costituito in data 7 agosto 2026, hanno reso al Consiglio di Amministrazione il Parere degli Amministratori Indipendenti allegato al presente Comunicato.

In aggiunta a quanto precede, l'Offerta è promossa da un soggetto che detiene la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria di PLC; pertanto, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 3, del TUF, non trovano applicazione gli artt. 102, commi 2 e 5, 103, comma 3-*bis*, 104, 104-*bis* e 104-*ter* del TUF, né le altre disposizioni del TUF che prevedono obblighi informativi nei confronti dei dipendenti e dei loro rappresentanti.

Per una completa ed integrale conoscenza dei presupposti e termini dell'Offerta occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta. Il Comunicato dell'Emittente, pertanto, non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta né sostituisce il giudizio di ciascun azionista in relazione all'Offerta medesima.

2. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE

2.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 23 settembre 2026, alle ore 17:30, nel corso della quale è stata esaminata l'Offerta ed approvato il Comunicato dell'Emittente, hanno partecipato, di persona o mediante mezzi di telecomunicazione, tutti gli Amministratori in carica ed in particolare:

Francesco Esposito	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Galardo	Amministratore Delegato
Andrea Orlando	Amministratore Delegato
Sara Di Mario	Consigliere indipendente e non esecutivo
Francesca Romana Tomaselli	Consigliere indipendente e non esecutivo
Francesco Dagnino	Consigliere indipendente e non esecutivo
Laura Scapin	Consigliere indipendente e non esecutivo

Per il Collegio Sindacale erano presenti:

Luca Sintoni	Presidente
Anna Maria Bortolotti	Sindaco Effettivo

mentre, il Sindaco Effettivo Marco Andrea Centore era assente giustificato.

Alla riunione hanno altresì partecipato, previo consenso unanime dei presenti:

Simone Albertazzi	Chief Financial Officer
Fausto Tramontin	Responsabile Affari Legali e Societari e segretario del Consiglio di Amministrazione
Alberto Gustavo Franceschini Weiss	Presidente del Consiglio di Amministrazione di Ambromobiliare S.p.A.
Augusto Santoro	Herbert Smith Freehills Kramer Studio Legale, consulente legale
Valentina Ladislao	WH Partners Italy, consulente legale

2.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta

Prima dell'esame e trattazione del punto all'ordine del giorno relativo all'esame dell'Offerta e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori di seguito indicati hanno reso noto ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, di essere portatori di un interesse proprio o di terzi rispetto all'Offerta, precisandone natura, origine e portata.

In particolare:

(a) l'Amministratore Delegato, Marco Galardo, ha dichiarato di essere portatore di un interesse proprio rispetto all'Offerta in ragione del suo ruolo di Amministratore Unico dell'Offerente, nonché di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Lizard;

(b) il Consigliere Indipendente non esecutivo, Francesco Dagnino, ha dichiarato di essere portatore di un interesse proprio nell'Offerta in quanto titolare di n. 26.169 azioni dell'Emittente.

Si precisa per completezza che l'Amministratore Delegato, Marco Galardo, si è astenuto dalla deliberazione consiliare inerente all'approvazione del Comunicato dell'Emittente.

Per mera completezza informativa si segnala che in data 5 agosto 2026, in vista dell'esecuzione del Contratto di Compravendita, sono pervenute a PLC le dimissioni del Consigliere non esecutivo e indipendente, avv. Andrea Sassi, nonché le dimissioni della dott.ssa Chiara Esposito, amministratore esecutivo e, quindi, non indipendente. Alla Data di Esecuzione tali dimissioni sono divenute efficaci e, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 7 agosto 2026, sono stati cooptati, in sostituzione dei dimissionari, il Dott. Marco Galardo, a cui è stata altresì attribuita la carica di Amministratore Delegato con contestuale conferimento di deleghe e poteri, nonché l'avv. Francesca Romana Tomaselli, in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalla normativa applicabile.

2.3 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, per acquisire una completa ed analitica conoscenza di tutte le condizioni dell'Offerta, ha esaminato la seguente documentazione:

(1) il Comunicato 102;

(2) i comunicati stampa diffusi dall'Offerente relativi all'Offerta;

(3) il Documento di Offerta, nella versione trasmessa all'Emittente per la prima volta in data 25 agosto 2026 dopo l'avvenuto deposito dello stesso in CONSOB, nonché nelle versioni di volta in volta modificate nel relativo procedimento istruttorio e, infine, nella versione da ultimo trasmessa all'Emittente in data 17 settembre 2026;

(4) il Parere degli Amministratori Indipendenti rilasciato in data 23 settembre 2026, come meglio illustrato nel successivo Paragrafo 6.2;

(5) la *Fairness Opinion* rilasciata agli Amministratori Indipendenti in data 22 settembre 2026 dall'Esperto Indipendente ai sensi dell'art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti,

(tutto quanto precede, la "**Documentazione**").

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso di esperti indipendenti o di documenti diversi o ulteriori rispetto a quelli sopra indicati.

2.4 Esiti della riunione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 23 settembre 2026 ha approvato, con

la sola astensione dell'Amministratore Marco Galardo, e con il voto favorevole dei 6 restanti consiglieri, il Comunicato dell'Emittente.

Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la pubblicazione del Comunicato dell'Emittente nell'ambito del Documento di Offerta e ha conferito a tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, in via tra di loro disgiunta e con facoltà di subdelega a terzi, anche esterni al Consiglio, tutti i necessari ed opportuni poteri per provvedere a (i) la pubblicazione del presente Comunicato dell'Emittente, (ii) tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente applicabili, apportando allo stesso ogni e qualsivoglia modifica ed integrazione opportuna e necessaria anche a seguito di eventuali richieste di Consob o di ogni altra autorità competente (eventualmente per tener conto del Documento di Offerta finale approvato) ovvero al fine di effettuare gli aggiornamenti eventualmente necessari ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti.

3. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Per una completa ed analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta si rinvia al Documento di Offerta e alla ulteriore documentazione pubblicata e resa disponibile sul Sito.

In particolare, si segnala che il Comunicato dell'Emittente viene diffuso congiuntamente al Documento di Offerta quale suo allegato.

Pertanto, per una più dettagliata informativa sui termini e le condizioni dell'Offerta, si rinvia alle sezioni ed ai paragrafi del Documento di Offerta di seguito indicati:

- Sezione A - "*Avvertenze*";
- Sezione B - Paragrafo B.1.: "*Informazioni relative all'Offerente*";
- Sezione B - Paragrafo B.2.7: "*Andamento recente e prospettive*";
- Sezione C - Paragrafo C.1.: "*Categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità*";
- Sezione D: "*Strumenti finanziari dell'emittente o aventi come sottostante detti strumenti posseduti dall'Offerente, anche a mezzo di società fiduciaria o per interposta persona*";
- Sezione E: "*Corrispettivo per gli strumenti finanziari e sua giustificazione*";
- Sezione F: "*Modalità e termini di adesione all'Offerta, data e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione delle azioni*";
- Sezione G: "*Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'offerente*";

4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

4.1 Valutazioni sull'Offerta

Come indicato nel precedente Paragrafo 2.3, il Consiglio di Amministrazione, nell'esprimere le proprie valutazioni sull'Offerta e sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo, ha considerato gli elementi informativi contenuti nella Documentazione.

Come anticipato, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di non procedere alla nomina di un proprio esperto indipendente, ulteriore rispetto all'Esperto Indipendente nominato dagli Amministratori Indipendenti, poiché ha ritenuto che:

(i) l'Esperto Indipendente sia in possesso di comprovate competenze professionali e consolidata esperienza del settore di riferimento di PLC, necessarie e fondamentali per poter

procedere alle relative analisi sul Corrispettivo e alla redazione ed emissione della *Fairness Opinion*;

(ii) l'Esperto Indipendente ha dichiarato di essere indipendente rispetto all'Offerente, alle Persone che Agiscono di Concerto e all'Emittente;

(iii) l'Esperto Indipendente ha acconsentito che la propria *Fairness Opinion* fosse analizzata e valutata anche dal Consiglio di Amministrazione ai fini del Comunicato dell'Emittente;

(iv) la *Fairness Opinion* è stata rilasciata dall'Esperto Indipendente in tempo utile per consentire sia agli Amministratori Indipendenti sia all'intero Consiglio di Amministrazione di poterla utilizzare a supporto delle rispettive valutazioni ai fini del Parere degli Amministratori Indipendenti e del Comunicato dell'Emittente.

In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha altresì ritenuto che l'aver affidato il processo selettivo dell'Esperto Indipendente agli Amministratori Indipendenti abbia indubbiamente garantito una terzietà dell'Esperto Indipendente così selezionato a tutela degli interessi di tutti i soci dell'Emittente.

4.1.1 **Motivazioni dell'Offerta**

Il Consiglio di Amministrazione – esaminata la documentazione di cui al precedente paragrafo 2.3 – rileva che, con riferimento alle motivazioni, l'Offerta è stata promossa in adempimento ad un obbligo imposto dalla normativa per effetto della finalizzazione dell'Acquisizione avvenuta in data 7 agosto 2026.

Il Consiglio prende atto che, secondo quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta, l'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, a conseguire il Delisting.

L'Offerente ha altresì dichiarato che qualora non dovessero verificarsi i presupposti del Delisting ad esito dell'Offerta (ivi incluso per effetto dell'adempimento all'Obbligo di Acquisto e/o alla Procedura Congiunta), l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la Fusione, con conseguente Delisting dell'Emittente.

Nel caso in cui il Delisting fosse conseguito a seguito dell'Offerta, l'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta che valuterà a propria discrezione la possibilità di conseguire in ogni caso la Fusione, ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa, anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e una semplificazione della struttura societaria.

L'Offerente non esclude inoltre la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria (ulteriori rispetto alla possibile Fusione) e di business che si ritenessero opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Offerente.

4.1.2 **Programmi futuri dell'Offerente**

Il Consiglio di Amministrazione prende atto di quanto indicato dall'Offerente nella Sezione G, Paragrafi G.2.2, G.2.4, G.2.5 e G.2.6 del Documento di Offerta rispettivamente in relazione a (i) programmi relativi alla gestione dell'attività, (ii) investimenti e future fonti di finanziamento, (iii) modifiche previste alla composizione degli organi sociali e (iv) modifiche dello statuto sociale.

(a) *Programmi relativi alla gestione dell'attività*

Con riferimento ai programmi futuri, come indicati nel Documento di Offerta, l'Offerente si propone di conseguire, mediante l'Offerta ed il Delisting, la stabilità dell'assetto azionario necessaria a consentire all'Emittente di proseguire nel percorso di sviluppo e beneficiare di future opportunità di crescita interna e/o esterna, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo e al consolidamento di PLC quale operatore di riferimento nel settore delle infrastrutture elettriche di alta e media tensione principalmente a servizio degli

impianti di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

In tale contesto, l'Offerente intende favorire la continuità e l'ampliamento delle attività dell'Emittente, senza piani di riduzione della forza lavoro né di rilocalizzazione delle operazioni di PLC, bensì con l'obiettivo di supportare la crescita dell'Emittente e ampliare ulteriormente la base occupazionale.

L'Offerente ritiene inoltre che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da maggiori opportunità di sinergie infragruppo, minori oneri e da un accresciuto grado di agilità gestionale ed organizzativa.

(b) *Investimenti e future fonti di finanziamento*

A tale riguardo l'Offerente ha reso noto che alla Data del Documento di Offerta, il proprio organo amministrativo non ha preso alcuna formale decisione in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore in cui opera l'Emittente.

(c) *Modifiche previste nella composizione degli organi sociali*

L'Offerente rende noto che, in conformità a quanto convenuto nel Contratto di Compravendita:

(i) il Venditore si è impegnato a far sì che, alla completa definizione del Delisting, la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente – nelle persone del Presidente Francesco Esposito, dell'Amministratore Delegato Andrea Orlando e degli amministratori indipendenti Sara Di Mario e Laura Scapin – rassegni le proprie dimissioni con effetto immediato; e

(ii) l'assemblea dei soci dell'Emittente provvederà a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione, nominando quale Presidente del Consiglio di Amministrazione Francesco Esposito.

(d) *Modifiche dello statuto sociale*

L'Offerente rende noto che alla Data del Documento di Offerta, non sono state individuate specifiche modifiche o cambiamenti da apportare allo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta. Tuttavia, alcune modifiche potrebbero essere apportate a seguito del Delisting al fine di adattare lo statuto dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Milan e/o a seguito dell'eventuale Fusione.

4.1.3 Modalità di finanziamento dell'Acquisizione

Come ampiamente rappresentato nel Documento di Offerta, l'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data 7 agosto 2026, dell'Acquisizione a fronte di un corrispettivo in denaro pari ad Euro 3,08 per ciascuna Azione acquistata, ossia per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 58.789.638,60.

Il Consiglio prende atto che l'Offerente, nel Documento di Offerta, rappresenta che il corrispettivo complessivo dell'Acquisizione è stato corrisposto, in aggiunta ad un acconto versato da Lizard prima della Data di Esecuzione pari ad Euro 750.000,00, mediante l'utilizzo di fondi propri dell'Offerente, rinvenienti da risorse finanziarie di *equity* messe a disposizione da parte di Lizard per un ammontare pari a Euro 30.000.000,00 (tramite un versamento in conto capitale), e in parte da fondi erogati da parte di BBPM ai sensi del Contratto di Finanziamento per un ammontare pari a Euro 28.039.638,60.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, BBPM si è impegnata ad erogare in favore dell'Offerente, le seguenti linee di credito: (***A***) una linea di credito *term* per un importo complessivo massimo di Euro 35.000.000,00 (in parte già utilizzata per finanziare l'acquisto della Partecipazione Iniziale), finalizzata a finanziare; (***i***) parte del Corrispettivo e dei *transaction costs, (***ii***)* il pagamento di

domande di escussione sulla Garanzia di Esatto Adempimento, (***iii***) gli obblighi di pagamento connessi all'Offerta e *transactions costs* a ciascuna Data di Pagamento; (***B***) una linea di credito per firma, per un importo complessivo di Euro 25.000.000,00 destinata all'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento a servizio dell'Offerta, (***C***) una linea di credito *bridge,* per un importo complessivo di Euro 20.000.000,00 destinata a finanziare eventuali domande di escussione e gli obblighi di pagamento connessi all'Offerta e *transaction costs.* (***D***) una linea di credito RCF per un importo massimo di Euro 5.000.000,00 destinata a finanziare il fabbisogno di capitale circolante/tesoreria del gruppo facente capo all'Offerente, con espresso divieto di utilizzo per distribuzioni, e (***E***) una linea di credito addizionale, condizionata e disponibile su richiesta, finalizzata a finanziare l'eventuale corrispettivo di recesso dei soci di minoranza in caso di approvazione della Fusione. Per maggiori dettagli circa i termini e le condizioni del Contratto di Finanziamento si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2 del Documento di Offerta.

A garanzia delle obbligazioni assunte dall'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento, è prevista la concessione, a favore di BBPM, di: (***i***) un pegno sulle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale dell'Offerente; (***ii***) un pegno sulla totalità delle Azioni che saranno detenute tempo per tempo dall'Offerente nel capitale sociale dell'Emittente (ferma la disponibilità in capo all'Offerente dei diritti amministrativi inerenti alle Azioni fino all'eventuale verificazione di eventi di *default* previsti dal Contratto di Finanziamento); (***iii***) una cessione in garanzia dei crediti di titolarità dell'Offerente derivanti dal contratto di compravendita disciplinante l'acquisizione della Partecipazione Iniziale; (***iv***) a seguito del perfezionamento della Fusione e/o della Fusione Inversa, un pegno sulla totalità delle azioni della società risultante dalla Fusione e/o dalla Fusione Inversa; e (***v***) una garanzia personale a prima richiesta rilasciata da parte di Lizard.

4.1.4 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente ha chiarito nel Documento di Offerta che a totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta (e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo) farà ricorso alle risorse finanziarie di debito ai sensi del Contratto di Finanziamento, mediante utilizzo dapprima dell'ammontare residuo disponibile della Linea di Credito Term e, per la parte eccedente, della Linea di Credito Bridge, fermo restando che la misura e le proporzioni dell'utilizzo delle predette linee di credito saranno stabilite dallo stesso in prossimità della Data di Pagamento – anche alla luce del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), ivi inclusa la Riapertura dei Termini, ed eventualmente nel corso dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto e della Procedura Congiunta.

4.1.5 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato a favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'art. 37-*bis*, comma 3, lettera a) del Regolamento Emittenti con la quale si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a pagare, esclusivamente a prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e in nome e per conto dell'Offerente:

(a) l'importo dovuto da questi a titolo di Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta; nonché

(b) qualora si verificassero i presupposti, l'importo da questi dovuto per l'esercizio del Diritto di Acquisto ovvero per l'esecuzione della Procedura Congiunta,

in ogni caso fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

BBPM erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti, alle relative date di pagamento, per conto dell'Offerente.

4.1.6 **Valutazioni del Consiglio di Amministrazione.**

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto riferito dall'Offerente nel Documento di Offerta.

Con riferimento ai programmi dichiarati dall'Offerente, il Consiglio di Amministrazione ritiene che gli stessi siano coerenti con l'orientamento strategico e l'attuale modello di *business* dell'Emittente. Rispetto agli investimenti e future forme di finanziamento, il Consiglio di Amministrazione non ritiene di poter esprimere le proprie valutazioni considerando l'assenza di chiare indicazioni al riguardo espresse dall'Offerente.

Quanto invece alle modifiche previste nella composizione degli organi sociali e al vigente Statuto, l'organo amministrativo non può che prendere atto delle informazioni fornite dall'Offerente nel Documento di Offerta.

Con riferimento invece alla Fusione e alla Fusione Inversa, il Consiglio di Amministrazione, prendendo atto di quanto riportato nel Documento di Offerta può solo confermare che, per quanto riguarda PLC, nessuna analisi né attività istruttoria né valutazione è stata al riguardo compiuta e/o avviata dai competenti organi sociali.

Il Consiglio di Amministrazione concorda comunque con l'Offerente nel ritenere che l'acquisto del controllo totalitario da parte dell'Offerente e l'ottenimento del Delisting consentirebbe allo stesso Offerente di perseguire i propri obiettivi strategici di lungo periodo con maggiore elasticità, aumentando la flessibilità gestionale ed operativa dell'Emittente e delle sue controllate, realizzando al contempo una riduzione dei costi connessi allo *status* di società quotata.

Quanto alle valutazioni del Consiglio di Amministrazione in relazione agli effetti dell'eventuale Fusione o dell'eventuale Fusione Inversa sull'Emittente ed il relativo indebitamento, si rinvia a quanto specificato nel successivo Paragrafo 9.

5. **POSSIBILI SCENARI PER GLI AZIONISTI CHE NON ADERISCONO ALL'OFFERTA**

Come più volte ribadito nel Documento di Offerta, l'obiettivo dell'Offerta è l'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e la realizzazione del Delisting.

Il Documento di Offerta evidenzia, a favore degli azionisti dell'Emittente e ai fini delle loro valutazioni, i diversi scenari in caso di adesione o di mancata adesione all'Offerta.

5.1 **Adesione all'Offerta**

Le Azioni potranno essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato o riaperto.

In caso di adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, gli Azionisti riceveranno il Corrispettivo pari ad Euro 3,08 (*cum* dividendo) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, dunque, il 23 ottobre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

Qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di avere acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento avverrà la Riapertura dei Termini (per 5 Giorni di Borsa Aperta e precisamente per le sedute del 26, 27, 28, 29 e 30 ottobre 2026).

Anche in tal caso, l'Offerente verserà a ciascun Aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini, il Corrispettivo pari ad Euro 3,08 (*cum* dividendo) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, che sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e dunque il 6 novembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

La Riapertura dei Termini, tuttavia, non avverrà allorché:

- l'Offerente renda noto al mercato, almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, di avere acquistato almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero
- al termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato o riaperto in conformità con la normativa applicabile), l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere: (***a***) del Diritto di Acquisto; o (***b***) della Procedura Congiunta;
- le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

5.2 Mancata adesione all'Offerta sulle Azioni

Come indicato nel Documento di Offerta, in caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Azionisti si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

(1) Raggiungimento da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, sia per effetto di adesioni che per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) di una partecipazione pari al 90%.

In tale scenario, l'Offerente ha dichiarato che intende esercitare il Diritto di Acquisto. Per l'effetto, gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Oggetto dell'Offerta da essi detenute in favore dell'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 111, comma 2, del TUF, ossia pari al Corrispettivo.

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

L'Offerente valuterà, a propria discrezione, la possibilità di realizzare comunque la Fusione (ovvero una diversa operazione di Fusione, ivi inclusa, la Fusione Inversa).

(2) Raggiungimento da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, sia per effetto di adesioni che per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) di una partecipazione superiore al 90%.

In tale scenario, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta, esercitando il Diritto di Acquisto e congiuntamente adempiendo all'Obbligo di Acquisto ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 108, comma 1, del TUF al raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, o dell'articolo 108, comma 2, del TUF al raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente.

In particolare, fermo quanto precede con riferimento al Diritto di Acquisto, in caso di superamento del 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. Mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'Obbligo di Acquisto ai sensi, a seconda del caso, dell'articolo 108, comma 1 o comma 2, del TUF, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

In ragione di quanto precede, gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Oggetto dell'Offerta da essi detenute in favore dell'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi

detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo.

Resta inteso che, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Anche in questo caso, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare comunque la Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, la Fusione Inversa).

(3) Mancato raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale, scarsità del flottante a seguito dell'Offerta e Fusione.

Nel caso in cui i presupposti per il Delisting non si verifichino a esito del Periodo di Adesione (inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile o l'eventuale Riapertura dei Termini), a esito dell'Offerta potrebbe comunque verificarsi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa; in tal caso, l'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente.

(4) Operazioni ad esito dell'Offerta – la Fusione.

L'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta che intende procedere al Delisting. Pertanto, nel caso in cui, al termine dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), non si verificassero i presupposti per il Delisting (quindi non venisse conseguita una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale), l'Offerente intende conseguire il Delisting mediante l'esecuzione della Fusione.

Al riguardo si precisa che alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto e, pertanto, dispone dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'assemblea straordinaria degli azionisti e, di conseguenza, per approvare la Fusione.

L'Offerente precisa altresì che la Fusione (o la Fusione Inversa) potrebbe essere comunque realizzata anche qualora ad esito dell'Offerta venisse conseguito il Delisting qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dei programmi futuri dell'Offerente ovvero al fine di accorciare la catena di controllo.

Con riferimento all'eventuale Fusione si precisa quanto di seguito riportato.

Fusione dell'Emittente in assenza di Delisting.

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta, le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione e, pertanto, il Delisting non fosse conseguito, l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la Fusione fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del

Regolamento Parti Correlate. Inoltre, la Fusione sarebbe altresì sottoposta alle disposizioni normative e regolamentari applicabili ai sensi di legge.

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. Pertanto, a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

La Fusione potrebbe eventualmente qualificarsi come "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*", con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Fusione dell'Emittente dopo il Delisting

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta (ivi incluso l'esercizio del Diritto di Acquisto e/o della Procedura Congiunta), venisse conseguito il Delisting e l'Offerente decidesse di procedere in ogni caso alla Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa) agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all' art. 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Si segnala che, anche in questa ipotesi, detta fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*", con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

L'Offerente fornisce nel Documento di Offerta una tabella illustrativa di tutti i possibili scenari di disinvestimento che potrebbero concretizzarsi nel contesto dell'Offerta (si veda Sezione A, Paragrafo A.12.2). Tale tabella è stata predisposta dall'Offerente assumendo eventi futuri che potrebbero, però, anche non concretizzarsi. Di conseguenza, gli Azionisti non devono fare eccessivo affidamento sugli scenari ivi illustrati.

6. VALUTAZIONI SUL CORRISPETTIVO

6.1 Valutazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta

Il Consiglio di Amministrazione rileva che il Corrispettivo è fissato in Euro 3,08 *cum* dividendo per ciascuna Azione e sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

L'Offerente precisa che il Corrispettivo è stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (e/o della eventuale Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini). Qualora l'Emittente, prima di detta data ovvero, a seconda dei casi, della data di regolamento della procedura per l'eventuale Obbligo di Acquisto e/o della Procedura Congiunta, dovesse pagare un dividendo ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve

o dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento (ovvero la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli Aderenti.

Ai sensi del Documento di Offerta, il Corrispettivo è stato determinato in conformità a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore al prezzo più elevato pagato dall'Offerente o da persone che agiscono di concerto con il medesimo per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente negli ultimi sei mesi, vale a dire il prezzo di Euro 3,08 per azione corrisposto alla Data di Esecuzione dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale.

A tale riguardo l'Offerente precisa nel Documento di Offerta che la determinazione del prezzo della Partecipazione Iniziale è stata basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente alle Azioni nell'ambito delle negoziazioni condotte ai fini del Contratto di Compravendita tenendo conto dell'andamento dei corsi di borsa delle Azioni, in assenza di stime e raccomandazioni aggiornate da parte degli analisti finanziari che coprono l'Emittente o di un piano industriale dell'Emittente, diversi da quelli resi noti dall'Emittente stesso al mercato.

Nello specifico, si è tenuto conto dei seguenti elementi:

(i) il prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Riferimento (i.e. il 19 maggio 2026, Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Sottoscrizione del Contratto di Compravendita) pari a Euro 3,72;

(ii) il prezzo medio ponderato delle Azioni, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

L'Offerente ha chiarito nel Documento di offerta che, nell'ambito delle negoziazioni con il Venditore, ai fini della determinazione dell'*enterprise value* dell'Emittente, sono state altresì prese in considerazione le principali metriche valutative di mercato applicabili al settore di riferimento, con particolare riguardo ai multipli dell'EBITDA osservabili. Nell'applicazione di tali parametri valutativi si è tenuto conto, *inter alia*, del profilo storico e prospettico di crescita dei ricavi dell'Emittente, nonché della relativa composizione, distinguendo tra la componente a carattere ricorrente, riconducibile alle attività di O&M (*Operation and Maintenance*), e la componente a carattere non ricorrente, riferibile alle attività di EPC (*Engineering, Procurement and Construction*), anche in considerazione dei differenti profili di prevedibilità, stabilità e marginalità associati alle due linee di *business*.

Ai fini della determinazione dell'*equity value*, è stata altresì considerata la posizione finanziaria netta dell'Emittente, opportunamente normalizzata mediante l'esclusione delle componenti di natura temporanea o non strutturale connesse alla ciclicità e alle dinamiche operative del business, al fine di rappresentare in maniera più puntuale il livello di indebitamento finanziario netto strutturale e la sottostante capacità economico-finanziaria dell'Emittente.

Nel Documento di Offerta, l'Offerente dichiara che nei dodici mesi anteriori alla Data di Esecuzione, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente, oltre all'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale alla Data di Esecuzione, non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni.

Come indicato nel Paragrafo E.4 del Documento di Offerta, di seguito è riportata la tabella che indica la media mensile dei prezzi ufficiali, ponderati per i volumi giornalieri, delle azioni ordinarie di PLC registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento, confrontata con il Corrispettivo.

Periodo di riferimento	**Prezzo medio per Azione ponderato (Euro)**	**Volumi complessivi (migliaia di Azioni)**	**Controvalori complessivi (migliaia di Euro)**	**Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (Euro)**	**Premio implicito nel Corrispettivo (%)**
1 maggio - 19 maggio 2026	3,64	1.084,9	3.949,4	-0,56	-15,4%
aprile 2026	2,92	2.056,0	5.993,6	0,16	5,7%
marzo 2026	2,26	1.443,4	3.261,5	0,82	36,3%
febbraio 2026	2,24	624,9	1.399,3	0,84	37,5%
gennaio 2026	2,32	1.693,7	3.928,9	0,76	32,8%
dicembre 2025	2,21	810,3	1.791,7	0,87	39,3%
novembre 2025	2,09	710,8	1.482,3	0,99	47,7%
ottobre 2025	2,29	1.678,5	3.846,7	0,79	34,4%
settembre 2025	2,09	555,2	1.159,8	0,99	47,4%
agosto 2025	2,14	460,1	982,4	0,94	44,2%
luglio 2025	2,15	1.281,4	2.754,5	0,93	43,3%
giugno 2025	2,02	1.006,5	2.030,5	1,06	52,7%
20 maggio - 31 maggio 2025	1,83	192,6	352,0	1,25	68,5%

Si rinvia alle sezioni E.3, E.4, E.5 e E.6 del Documento di Offerta per un esame del confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori dell'Emittente e altre informazioni in merito.

6.2 Parere degli Amministratori Indipendenti

Ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, la circostanza per cui l'Offerente è titolare di una partecipazione nel capitale sociale di PLC superiore alle soglie previste dall'art. 106, comma 1, del TUF, richiede che gli Amministratori Indipendenti dell'Emittente (che non siano parti correlate dell'Offerente) redigano un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

A tale fine gli Amministratori Indipendenti si sono avvalsi di Ambromobiliare S.p.A. quale Esperto Indipendente che ha rilasciato in data 22 settembre 2026 la propria *Fairness Opinion* in merito alla congruità del Corrispettivo.

Copia della *Fairness Opinion* è allegata al Parere degli Amministratori Indipendenti a cui si rinvia per un'analisi dettagliata di tutte le analisi condotte dall'Esperto Indipendente.

In data 23 settembre 2026 gli Amministratori Indipendenti hanno reso al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 39-*bis*, del Regolamento Emittenti il Parere degli Amministratori Indipendenti allegato al presente Comunicato dell'Emittente sub Allegato A.

Gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato le valutazioni espresse nella *Fairness Opinion* e hanno concluso come segue:

"esaminato il contenuto del Comunicato 102, del Documento di Offerta approvato da Consob con delibera del 23 settembre 2026, del percorso valutativo e delle relative conclusioni esposti nella Fairness Opinion da parte dell'Esperto Indipendente, all'unanimità ritengono (i) quanto all'Offerta,

che la stessa risulti conforme alle prescrizioni dettate per il regime legale delle offerte pubbliche di acquisto obbligatorie, non contenendo condizioni o elementi accessori o accidentali che possano influire sul relativo contenuto e finalità, (ii) quanto al Corrispettivo, acquisite le metodologie valutative dell'Esperto Indipendente nonché la relativa applicazione, ritenuto tale impostazione metodologica coerente con i criteri tecnici di generale accettazione e con le migliori prassi di mercato, che lo stesso sia congruo da un punto di vista finanziario"

Per un'analisi più approfondita delle considerazioni svolte dagli Amministratori Indipendenti, si rinvia al Parere degli Amministratori Indipendenti allegato al presente Comunicato dell'Emittente.

6.3 Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente

Gli Amministratori Indipendenti si sono avvalsi di Ambromobiliare S.p.A. che ha rilasciato la propria *Fairness Opinion* in data 22 settembre 2026 secondo cui, a tale data e sulla base dei fattori e delle assunzioni ivi specificati, il Corrispettivo che sarà pagato per cassa agli Aderenti secondo i termini del Documento di Offerta, è congruo (*fair*) dal punto di vista finanziario.

Ciò premesso e nel rinviare alla *Fairness Opinion* per tutti gli elementi di ulteriore dettaglio, si evidenzia che l'Esperto Indipendente ha condotto alcune analisi finanziarie per stimare gli intervalli del valore implicito delle Azioni, utilizzando le metodologie di seguito riassunte (per i termini definiti si rinvia al testo integrale della *Fairness Opinion* allegato):

- Discounted Cash Flow (DCF); e
- Metodo dei Multipli di mercato di società quotate comparabili,

entrambi metodologie considerate dall'Esperto Indipendente idonee a cogliere, rispettivamente, le prospettive economico-finanziarie di PLC e delle controllate e la valorizzazione attribuita dal mercato a operatori con caratteristiche comparabili.

Le risultanze ottenute attraverso l'applicazione delle suddette metodologie sono state inoltre confrontate con ulteriori riferimenti di mercato, quali l'andamento storico del titolo PLC e i *target price* espressi dagli analisti finanziari.

Ad esito dell'applicazione delle metodologie valutative adottate, emerge un intervallo medio di valori compreso tra Euro 2,70 ed Euro 3,19 per Azione, con range differenti in funzione del metodo considerato.

Il Corrispettivo, pari ad Euro 3,08 per Azione, si colloca pertanto all'interno dell'intervallo complessivo individuato dalle metodologie valutative, risultando in particolare compreso nei range derivanti dal DCF e dal multiplo EV/EBITDA e superiore al range risultante dal multiplo EV/Sales, il tutto come evidenziato nella tabella che segue.

Valore per azione (Euro)	Min.	Max.	Media
Metodologie valutative			
DCF	2,78	3,29	3,03
Multipli di Mercato:			
EV/Sales	2,19	2,58	2,39
EV/EBITDA	3,05	3,59	3,32
Media Multipli di Mercato	**2,62**	**3,09**	**2,86**
Media DCF e Multipli di Mercato	**2,70**	**3,19**	**2,95**

Analisi di mercato		
Target Price	3,30	
Prezzi di Borsa	2,42	3,72

Ad esito delle analisi condotte e sulla base dei relativi risultati, l'Esperto Indipendente ritiene che il Corrispettivo sia congruo da un punto di vista finanziario per i detentori di Azioni.

6.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, delle altre informazioni contenute nella Documentazione e delle considerazioni espresse nel Parere degli Amministratori Indipendenti che include la *Fairness Opinion* di cui sono stati attentamente valutati metodo, assunzioni e considerazioni conclusive.

All'esito di tali analisi e considerazioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene, in linea con le valutazioni contenute nel Parere degli Amministratori Indipendenti e nella *Fairness Opinion*, che il Corrispettivo sia congruo da un punto di vista finanziario e valuta positivamente il razionale ed i programmi futuri dell'Offerente ritenendoli coerenti con il programma di crescita del *business* dell'Emittente.

7. INDICAZIONI IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

Si segnala che l'Amministratore Delegato, Marco Galardo, in quanto Amministratore Unico dell'Offerente, ha partecipato alle trattative relative all'Acquisizione per conto dell'Offerente stesso.

Fatto salvo quanto sopra specificato, nessun altro componente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha partecipato a qualunque titolo alle trattative per la definizione dell'Acquisizione.

Per ulteriori informazioni in merito agli interessi propri o di terzi relativi all'Offerta si rinvia al precedente Paragrafo 2.2.

8. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

8.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infrannuale periodica pubblicata

Non vi sono informazioni finanziarie aggiornate dell'Emittente ulteriori rispetto al bilancio di esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2025 e pubblicato in data 9 aprile 2026.

Si precisa che sulla base del calendario finanziario dell'Emittente (disponibile sul Sito) è prevista per il 30 settembre 2026 l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026.

8.2 Andamento recente e prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta

Non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente rispetto a quanto già indicato nel Paragrafo B.2.7 del Documento di Offerta.

9. INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART. 39, COMMA 1, LETT. H) DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Come indicato nel Documento di Offerta, l'Offerente si è riservato di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite della Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa), precisando però che alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative tempistiche e modalità di esecuzione.

In particolare, l'Offerente ha dichiarato di riservarsi di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire la Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, *inter alia*, la Fusione Inversa), sia nel caso in cui all'esito dell'Offerta non si verificassero i presupposti per procedere al Delisting, sia nell'ipotesi alternativa di intervenuto Delisting da parte di Borsa Italiana e ciò anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e una semplificazione della struttura societaria. A tale riguardo, come precisato nel Documento di Offerta, si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari a circa il 73,53% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e, pertanto, dispone dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'assemblea straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione.

Come precisato nel Documento di Offerta, si segnala che in entrambe le suddette ipotesi, la Fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*", con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente rappresenta che gli effetti della Fusione sull'indebitamento dell'Emittente e delle relative controllate, sui contratti di finanziamento in essere e sulle relative garanzie, nonché l'eventuale necessità di stipulare nuovi contratti di finanziamento non sono allo stato stimabili, in quanto essi dipenderanno dalle società effettivamente coinvolte nell'operazione, dalle modalità e dalle tempistiche di attuazione della stessa e dall'idoneità del patrimonio e dei flussi finanziari della società risultante dalla fusione a ripagare l'indebitamento esistente alla data di efficacia di una o più ipotetiche fusioni. Ciò premesso, nei casi di Fusione sopra indicati, l'indebitamento complessivo residuo eventualmente gravante in capo alle società partecipanti alla Fusione confluirebbe nella società risultante dalla Fusione stessa. Pertanto, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe fonte di rimborso del suddetto indebitamento e, di conseguenza, i possessori di Azioni dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta o esercitato il diritto recesso diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente ante Fusione.

A fini di completezza informativa, per quanto di competenza dell'Emittente, si riportano nella seguente tabella le informazioni sulla posizione finanziaria netta consolidata dell'Emittente al 31

dicembre 2025 a confronto con i dati al 31 dicembre 2024, tratte dalla Relazione Finanziaria Annuale 2025.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (dati in Euro migliaia)	31.12.2025	31.12.2024
A. DISPONIBILITA' LIQUIDE	29.039	17.718
B. MEZZI EQUIVALENTI A DISPONIBILITA' LIQUIDE	-	-
C. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	-	-
D. LIQUIDITA' (A + B + C)	**29.039**	**17.718**
E. DEBITO FINANZIARIO CORRENTE	**(250)**	**(177)**
Passività finanziarie a breve termine	(656)	(1.984)
Passività finanziarie IFRS 16	(547)	(532)
F. PARTE CORRENTE DEL DEBITO FINANZIARIO NON CORRENTE	**(1.203)**	**(2.516)**
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)	**(1.453)**	**(2.693)**
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G - D)	**27.586**	**15.025**
Passività finanziarie a lungo termine	(913)	(1.307)
Passività finanziarie IFRS 16	(1.135)	(803)
I. DEBITO FINANZIARIO NON CORRENTE	**(2.048)**	**(2.110)**
J. STRUMENTI DI DEBITO	**-**	**-**
K. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI NON CORRENTI	**-**	**-**
L. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I + J + K)	**(2.048)**	**(2.110)**
M. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H + L)	**25.538**	**12.915**

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione osserva che:

(i) a seguito della Fusione (ovvero della Fusione Inversa), l'Emittente subentrerà nella posizione debitoria dell'Offerente derivante dal Contratto di Finanziamento e, pertanto, qualora le relative linee di credito siano interamente erogate, la posizione finanziaria dell'Emittente potrà subire un peggioramento significativo;

(ii) gli oneri finanziari a servizio del debito assunto dall'Emittente per effetto della Fusione (ovvero della Fusione Inversa) avranno un impatto sull'ammontare dell'utile di esercizio e sui flussi di cassa che saranno conseguiti dall'Emittente.

Il Consiglio di Amministrazione non esprime alcuna valutazione in merito alle risorse finanziarie che l'organo amministrativo dell'Emittente sarà tenuto ad identificare in sede di Fusione (ovvero di Fusione Inversa), ai sensi dell'art. 2501-*bis* del codice civile, per il soddisfacimento dell'indebitamento finanziario che assumerà per effetto della Fusione medesima (ovvero della Fusione Inversa). In questa sede, il Consiglio di Amministrazione si limita ad osservare che (a) il piano industriale 2026-2030 approvato dal Consiglio di Amministrazione lo scorso 25 marzo 2026 si basa su talune ipotesi e assunzioni – alcune delle quali riferite ad eventi non completamente controllabili dall'organo amministrativo e dal management dell'Emittente – che potrebbero non verificarsi o potrebbero verificarsi in misura e in tempi diversi da quelli prospettati, e che (b) anche in ragione del diverso orizzonte temporale del piano industriale 2026-2030 rispetto a quello dell'indebitamento assunto dall'Offerente, il Consiglio non può esprimere alcuna valutazione in merito all'eventuale impatto di tale indebitamento finanziario sulla capacità della società risultante dalla Fusione di soddisfare le obbligazioni derivanti dallo stesso.

10. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, richiamando nella propria interezza le considerazioni espresse nel presente Comunicato, ritiene, per quanto attiene all'Offerta, che:

(a) l'Offerta rappresenti per gli Azionisti un'opportunità di liquidazione immediata e potenzialmente totale del proprio investimento, alle condizioni che il mercato presenta al momento;

(b) come riportato nel Documento di Offerta, anche alla luce delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente, l'obiettivo finale dell'Offerente è conseguire il Delisting. Pertanto gli Azionisti che decidano di mantenere l'investimento non aderendo all'Offerta devono essere consapevoli che, in caso di relativo perfezionamento, potrebbero trovarsi a detenere strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato con conseguente difficoltà di riuscire a liquidare in futuro tale loro investimento.

Quanto al Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proprie valutazioni, nonché della *Fairness Opinion* ritiene che lo stesso sia **congruo da un punto di vista finanziario**.

In ogni caso, la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata da ciascun Azionista all'atto dell'adesione all'Offerta medesima, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento delle Azioni e delle dichiarazioni dell'Offerente contenute nel Documento di Offerta, nonché della situazione economica, patrimoniale e fiscale dello stesso Azionista.

** *** **

Il presente Comunicato, unitamente ai suoi allegati, viene pubblicato sul Sito come allegato al Documento di Offerta.

Acerra, 23 settembre 2026

p. il Consiglio di Amministrazione

PLC SpA
Presidente del CDA
Francesco Esposito

Allegato: *Parere degli Amministratori Indipendenti*

PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI PLC S.p.A.

AI SENSI DELL'ARTICOLO 39-*bis* DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA PROMOSSA DA PENDANT POWER S.P.A. AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E 106, COMMA 1, DEL D.LGS 58/98, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO.

PREMESSA

In data 7 agosto 2026, a seguito del perfezionamento dell'operazione di acquisizione (l'"**Acquisizione**") da parte di Pendant Power S.p.A. ("**Pendant**" o l'"**Offerente**") – società interamente controllata da Lizard Renewables S.p.A. – di una partecipazione complessiva pari al 73,53% del capitale sociale (la "**Partecipazione Iniziale**") di PLC S.p.A. ("**PLC**" ovvero l'"**Emittente**"), Pendant ha effettuato la comunicazione (il "**Comunicato 102**") richiesta ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e dell'articolo 37 del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**") con cui ha reso noto l'insorgere dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, co. 1, del TUF (l'"**Offerta**") avente ad oggetto le rimanenti n. 6.873.030 azioni ordinarie di PLC, pari a circa il 26,47% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

Il Comunicato 102 è stato reso noto al mercato in data 7 agosto 2026, ai sensi di legge, e risulta disponibile sul sito Internet dell'Emittente (www.plc-spa.it). In data 25 agosto 2026, l'Offerente ha altresì presentato alla Consob il documento relativo all'Offerta previsto ai sensi dell'articolo 102, co. 3 del TUF (il "**Documento di Offerta**").

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari ad Euro 3,08 *cum* dividendo per ogni azione PLC portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**") che coincide, in conformità a quanto previsto dall'articolo 106, co. 2, del TUF, con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale.

1. OGGETTO DEL PARERE

Tenuto conto che, a seguito dell'Acquisizione, l'Offerente è venuto a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, co. 1, del TUF, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 39-*bis*, co. 2, del Regolamento Emittenti, gli amministratori Sara di Mario, Francesca Romana Tomaselli, Francesco Dagnino e Laura Scapin, nella loro qualità di amministratori indipendenti dell'Emittente (gli "**Amministratori Indipendenti**"), sono chiamati a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del corrispettivo (il "**Parere**"), da sottoporre al Consiglio di Amministrazione di PLC convocato per il giorno 23 settembre 2026. Il presente Parere contiene le valutazioni che gli Amministratori Indipendenti formulano: (i) sull'Offerta, e (ii) sulla congruità da un punto di vista finanziario del Corrispettivo.

Gli Amministratori Indipendenti che hanno approvato il presente Parere non sono parti correlate dell'Offerente.

I termini con la lettera maiuscola, ove non diversamente definiti nel presente Parere, hanno lo stesso significato ad essi attribuito nel Documento di Offerta.

2. FINALITÀ E LIMITAZIONI DI SCOPO DEL PARERE

Il Parere è redatto esclusivamente ai sensi e ai fini dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti e quindi è messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente soltanto ai fini del rilascio, da parte di quest'ultimo, del successivo comunicato che, ai sensi dell'articolo 103, co. 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione di PLC è tenuto a diffondere per illustrare ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Finalità del Parere degli Amministratori Indipendenti è dunque soltanto quella di illustrare le valutazioni che – nei limiti e per gli effetti di cui all'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti – gli stessi hanno compiuto ad esito delle analisi, anche con l'ausilio dell'Esperto Indipendente (come definito al successivo Paragrafo 3.1), sia in relazione all'Offerta nel suo complesso, sia dal punto di vista della congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

Di conseguenza, il Parere – nei limiti delle, e in coerenza con le, finalità previste dalla normativa italiana sopra richiamata – non sostituisce in alcun modo il Comunicato dell'Emittente, né il Documento di Offerta e non ha, in alcun modo, la finalità di (né può essere inteso come idoneo a) fornire un orientamento, una sollecitazione, una raccomandazione

o un conforto a favore di alcun soggetto (sia esso un azionista o un terzo investitore) in relazione alla decisione di aderire o non aderire all'Offerta (o di compiere qualunque operazione che abbia ad oggetto strumenti finanziari dell'Emittente), non eliminando la necessità che ogni singolo soggetto svolga la propria personale valutazione in relazione all'adesione all'Offerta e ad ogni altra operazione che concerna l'Emittente e gli strumenti finanziari emessi dallo stesso, in particolare sulla base del Documento di Offerta.

3. PROCESSO VALUTATIVO

3.1 Scelta e nomina dell'Esperto Indipendente

Ai fini del rilascio del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti si sono avvalsi dell'ausilio di un esperto indipendente, dagli stessi individuato in Ambromobiliare S.p.A. ("**Ambromobiliare**" o l'"**Esperto Indipendente**") in data 2 settembre 2026, a seguito di adeguata selezione volta a verificare la sussistenza dei requisiti di indipendenza, esperienza e professionalità, necessari per lo svolgimento dell'incarico.

In data 22 settembre 2026, l'Esperto Indipendente ha rilasciato il proprio parere (allegato al Parere *sub* A, la "***Fairness Opinion***") concludendo che, alla data di rilascio dello stesso, il Corrispettivo è congruo dal punto di vista finanziario.

3.2 Documentazione esaminata

Ai fini della predisposizione del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato la seguente documentazione:

(a) i comunicati stampa pubblicati dall'Offerente con riferimento all'Offerta;

(b) il Comunicato 102;

(c) il contenuto della bozza di Documento di Offerta che l'Emittente ha ricevuto, a valle del suo deposito in Consob, in data 25 agosto 2026, nelle versioni di volta in volta modificate nel relativo procedimento istruttorio e nella versione da ultimo trasmessa all'Emittente in data 17 settembre 2026;

(d) la bozza preliminare, nonché la versione finale, della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente.

3.3 Incontri e attività svolte per la redazione del Parere

Gli Amministratori Indipendenti hanno svolto direttamente le seguenti attività istruttorie e valutative ai fini della redazione del presente Parere:

(a) in data 10 agosto 2026, si sono riuniti per procedere all'insediamento del comitato costituto *ad hoc* dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 7 agosto 2026 ai fini delle attività di cui all'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti, e per avviare il processo competitivo (c.d. "*beauty contest*") per la selezione di un advisor finanziario indipendente (unitamente ad un advisor legale indipendente) in grado di fornire il supporto tecnico necessario alle valutazioni richieste dalla normativa applicabile;

(b) in data 14 agosto 2026, si sono riuniti per definire la lista di potenziali advisor (finanziario e legale) in possesso dei necessari requisiti tecnici e di indipendenza da invitare al processo competitivo;

(c) in data 25 agosto 2026 si sono riuniti per valutare e confrontare le offerte nel frattempo pervenute dai consulenti finanziari invitati al processo competitivo e;

(d) in data 2 settembre 2026 si sono riuniti e hanno selezionato all'unanimità, tra le varie offerte ricevute, Ambromobiliare S.p.A. quale Esperto Indipendente e Herbert Smith Freehills Kramer Studio Legale, congiuntamente a WH Partners Italy, quale advisor legale;

(e) in data 8 settembre 2026 si sono riuniti per esaminare la prima bozza di *Fairness Opinion* e le relative preliminari conclusioni;

(f) da ultimo, in data 23 settembre 2026, gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti, hanno esaminato le conclusioni delle analisi e delle valutazioni effettuate dall'Esperto Indipendente nella versione finale della *Fairness Opinion* e hanno di conseguenza proceduto alla finalizzazione e alla approvazione del presente Parere.

4. L'OFFERTA

4.1 Natura e caratteristiche dell'Offerta

Dall'esame del Comunicato 102 e del Documento di Offerta (al quale si fa rinvio per una descrizione completa e dettagliata dei contenuti dell'Offerta), gli Amministratori Indipendenti hanno tratto le informazioni riportate qui di seguito.

L'Offerta è promossa da Pendant, direttamente controllata da Lizard che, pertanto, è da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, co. 4-*bis*, lettera b) e d), del TUF.

In base a quanto riportato nel Comunicato 102 e nel Documento di Offerta, si precisa che sono altresì da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi della sopra citata norma:

(i) Lizard Renewables S.p.A., in quanto società controllante l'Offerente;

(ii) Millhouse S.r.l., in quanto società controllante Lizard Renewables S.p.A, e, indirettamente, l'Offerente;

(iii) Cofiva Holding S.p.A., in quanto soggetto che ha concluso un accordo con Millhouse S.r.l. finalizzato, *inter alia*, a dotare Lizard Renewables S.p.A. delle risorse finanziarie necessarie all'acquisizione del controllo dell'Emittente;

(iv) Marco Galardo, in quanto Amministratore Unico dell'Offerente e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Lizard Renewables S.p.A.;

(v) Marco Salvato, in quanto Amministratore Delegato di Lizard Renewables S.p.A.;

(vi) Brickell Holding S.a.r.l., in quanto società controllante Millhouse S.r.l. e, indirettamente, l'Offerente;

(vii) MS Capital Società Semplice, in quanto società controllante Brickell Holding S.a.r.l. e, indirettamente, l'Offerente; e

(viii) Antonella Raia, in quanto soggetto controllante MS Capital Società Semplice e, indirettamente, l'Offerente

(le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto. Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta.

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente nel Comunicato 102 e/o nel Documento di Offerta:

(a) le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente alcuna azione ordinaria di PLC;

(b) né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti;

(c) l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente;

(d) l'Offerta non è soggetta a condizioni di efficacia;

(e) la promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione;

(f) il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto acquistassero Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile e fermo restando che di tali eventuali acquisti sarà data comunicazione ai sensi dell'articolo 41, co. 2, lettera c), del Regolamento Emittenti;

(g) l'Emittente non detiene direttamente azioni proprie e non ha emesso obbligazioni convertibili, warrant e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni ordinarie dell'Emittente o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

4.2 Finalità dell'Offerta

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente:

(a) l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire la revoca delle azioni ordinarie di PLC dalla quotazione su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana (il "**Delisting**");

(b) a seguito del perfezionamento dell'Offerta, con l'operazione articolata nell'Acquisizione e nella promozione dell'Offerta, l'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e consentire all'Emittente di proseguire nel percorso di sviluppo e beneficiare di future opportunità di crescita interna e/o esterna, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo e al consolidamento di PLC quale operatore di riferimento nel settore delle infrastrutture elettriche di alta e media tensione principalmente a servizio degli impianti di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile.

In tale contesto, l'Offerente intende favorire la continuità e l'ampliamento delle attività dell'Emittente, senza piani di riduzione della forza lavoro né di rilocalizzazione delle operazioni di PLC, bensì con l'obiettivo di supportare la crescita dell'Emittente e ampliare ulteriormente la base occupazionale.

Si rinvia al Documento di Offerta (in particolare, Sezione G, Paragrafo G.2.2) per l'illustrazione dei programmi relativi alla gestione dell'attività che, secondo quanto dichiarato dall'Offerente, potranno essere conseguiti al meglio in una situazione di azionariato concentrato.

4.3 Possibili scenari ad esito dell'Offerta

(a) Considerazioni generali

Come dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta, l'Offerta è finalizzata ad adempiere agli obblighi di cui agli articoli 102 e 106, co. 1, del TUF e ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, a conseguire il Delisting.

Con riferimento alle diverse modalità con le quali intende addivenire al Delisting, l'Offerente ha inoltre dichiarato che: (i) non intende, in ogni caso, ripristinare il flottante, con conseguente sospensione e/o revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione da parte di Borsa Italiana; e (ii) qualora il Delisting non sia raggiunto al termine dell'Offerta, considererà l'opportunità di procedere alla fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, ovvero in altra società non quotata della catena partecipativa dell'Offerente (la "**Fusione**"), con conseguente Delisting.

In particolare, l'Offerente ha dichiarato che, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente potrebbe, attraverso i necessari procedimenti autorizzativi da parte dell'Emittente e dell'Offerente, perseguire il Delisting mediante la Fusione, con la precisazione però che non sono state assunte decisioni formali da parte delle società eventualmente coinvolte, né circa le relative modalità di esecuzione.

In aggiunta, l'Offerente rende nota nel Documento di Offerta la possibilità che la Fusione (ovvero una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, inter alia, la fusione dell'Offerente nell'Emittente, la "**Fusione Inversa**") possa essere realizzata anche dopo il conseguimento del Delisting nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo ed una semplificazione della struttura societaria. L'Offerente, inoltre, non esclude di poter valutare, a sua discrezione, l'opportunità di realizzare, in aggiunta o in alternativa alle possibili operazioni di Fusione, eventuali ulteriori operazioni straordinarie, fermo restando che anche per tali possibili operazioni non sono state assunte decisioni formali.

Gli Amministratori Indipendenti rilevano che talune operazioni potrebbero essere realizzate senza la necessità di deliberazioni da parte dell'assemblea della Società e, dunque, potrebbero essere decise direttamente dall'organo amministrativo di PLC.

(b) **Scenari in base all'entità dell'adesione all'Offerta**

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente, gli scenari che potrebbero configurarsi in seguito all'Offerta, anche successivamente alla Riapertura dei Termini (ove applicabile, nei limiti indicati nella Sezione A, Paragrafo A.12 del Documento di Offerta), sono illustrati come segue:

(i) raggiungimento di una partecipazione pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente:

In tale scenario, l'Offerente ha dichiarato che intende esercitare il diritto di acquistare le rimanenti azioni dai relativi titolari ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"). Per l'effetto, gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in favore dell'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, co. 3 , del TUF, come richiamato dall'articolo 111, co. 2, del TUF, ossia pari al Corrispettivo.

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

L'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare comunque la Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, inter alia, la Fusione Inversa).

(ii) raggiungimento di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente:

In tale scenario, l'Offerente darà corso ad una procedura congiunta (la "**Procedura Congiunta**"), esercitando il Diritto di Acquisto e, congiuntamente, adempiendo all'Obbligo di Acquisto ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 108, comma 1, del TUF al raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, o dell'articolo 108, comma 2, del TUF al raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente. (l'"**Obbligo di Acquisto**"). In particolare, fermo quanto precede con riferimento al Diritto di Acquisto, in caso di superamento del 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, ai sensi dell'articolo 108, co. 2, del TUF. Mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'Obbligo di Acquisto ai sensi, a seconda del caso, dell'articolo 108, comma 1 o comma 2, del TUF, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

Resta inteso che, ai sensi dell'articolo 2.5.1, co. 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

L'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare comunque la Fusione (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, inter alia, la Fusione Inversa).

(iii) mancato raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere una partecipazione inferiore al 90% del capitale ordinario dell'Emittente, laddove si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in tale caso l'Offerente ha dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni. Si considerino altresì gli scenari indicati dall'Offerente conseguenti all'esito dell'Offerta (illustrati nel successivo punto (c).

(c) **Scenari conseguenti all'esito dell'Offerta**

In base a quanto specificamente dichiarato dall'Offerente, l'Offerta è finalizzata al Delisting. Pertanto, in considerazione delle dichiarazioni dell'Offerente, si potrebbero verificare i seguenti scenari:

(i) Fusione in assenza di Delisting

L'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta che, all'esito dell'Offerta, ove non si verificassero i presupposti per il Delisting, lo stesso sarà conseguito mediante l'esecuzione della Fusione.

A tale riguardo, si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene una partecipazione pari al 73,53% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente e dei relativi diritti di voto e, pertanto, dispone dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'assemblea straordinaria degli azionisti e, di conseguenza, per approvare la Fusione.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate. Inoltre, la Fusione sarebbe altresì sottoposta alle disposizioni normative e regolamentari applicabili ai sensi di legge.

Si rappresenta a tal fine altresì che:

- gli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione sarebbero legittimati a esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto – per effetto del concambio della Fusione – riceverebbero partecipazioni della società incorporante (i.e. l'Offerente), che non sono negoziate su alcun mercato regolamentato;

- il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, co. 3, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni dell'Emittente nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti chiamata a deliberare in merito all'approvazione della Fusione;

- il valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo; e

- gli Azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

(ii) <u>Fusione dopo il Delisting</u>

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente (ovvero di una diversa operazione di fusione, ivi inclusa, inter alia, la Fusione Inversa) dopo l'intervenuto Delisting da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto e del Diritto di Acquisto), ciò anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e una semplificazione della struttura societaria, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione di tale fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, co. 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

(d) **Fusione con indebitamento ai sensi dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile**

L'Offerente ha dichiarato che la Fusione, sia che avvenga in assenza di Delisting sia che venga realizzata dopo il Delisting, potrà qualificarsi quale "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile (i.e. la disciplina speciale che impone alcune tutele aggiuntive rispetto all'ordinario procedimento di fusione in ragione del fatto che, per effetto della fusione, il patrimonio della società acquisita con indebitamento e partecipante alla fusione diviene garanzia generica o fonte di rimborso dei debiti contratti per l'acquisizione).

A questo proposito, i titolari di Azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso, per effetto della Fusione, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società che potrebbe avere un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente ante Fusione.

5. IL CORRISPETTIVO

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente:

(a) il Corrispettivo è pari a Euro 3,08 *cum* dividendo per ogni Azione portata in adesione all'Offerta;

(b) il Corrispettivo è stato, pertanto, determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (e/o della eventuale Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini). Qualora l'Emittente, prima di detta data ovvero, a seconda dei casi, della data di regolamento della procedura per l'eventuale Obbligo di Acquisto e/o della Procedura Congiunta, dovesse pagare un dividendo ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

(c) il Corrispettivo incorpora uno sconto del 17,3% rispetto al prezzo ufficiale del 19 maggio 2026 (giorno di borsa aperta antecedente la data di annuncio dell'Acquisizione) (Euro 3,72), uno sconto del 9,5% rispetto al prezzo medio ponderato per azioni registrato nel mese precedente il 19 maggio 2026 (Euro 3,40), un premio del 7,7% rispetto al prezzo medio ponderato per azione nei 3 mesi precedenti il 19 maggio 2026 (Euro 2,86), un premio pari a circa il 17,5% rispetto al prezzo medio ponderato per azione nei 6 mesi precedenti al 19 maggio 2026 (Euro 2,62) ed un premio pari a circa il 27,2% rispetto al prezzo medio ponderato per azione nei 12 mesi precedenti al 19 maggio 2026 (Euro 2,42);

(d) considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, co. 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei sei mesi anteriori alla data del Comunicato 102.

(e) l'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta di non aver effettuato alcuna operazione di acquisto e/o vendita di Azioni nei 12 mesi anteriori al Comunicato 102, ad eccezione dell'acquisto della Partecipazione Iniziale;

(f) alla luce di quanto precede, il Corrispettivo coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale, vale a dire Euro 3,08 per azione;

(g) il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato su base del Corrispettivo e del numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 21.168.932,40 ("**Esborso Massimo**").

6. VALUTAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

6.1 Valutazioni sull'Offerta

Gli Amministratori Indipendenti, tenuto conto delle finalità per le quali viene redatto il presente Parere e rilevata la natura dell'Offerta quale offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria – che ha come obiettivo l'acquisto da parte dell'Offerente dell'intero capitale sociale di PLC ed il conseguimento del Delisting – valutano positivamente la circostanza che l'Offerta garantirebbe agli azionisti dell'Emittente una valida opportunità di disinvestimento, a parità di condizioni, ad un prezzo pari al Corrispettivo.

Gli Amministratori Indipendenti valutano altresì positivamente i programmi futuri espressi dall'Offerente nel Documento di Offerta, che consentirebbero all'Emittente di continuare nel proprio percorso di crescita e di rafforzamento del proprio business.

Si rileva, in ogni caso che, data l'assenza di decisioni formali da parte dell'Offerente su possibili future operazioni straordinarie/riorganizzazioni inerenti PLC - come rappresentato nel Documento di Offerta – non è possibile allo stato valutare eventuali iniziative ed evoluzioni strategiche ed industriali.

Gli Amministratori Indipendenti concordano altresì sul fatto che il conseguimento del Delisting consentirebbe all'Emittente (e allo stesso Offerente) di perseguire una semplificazione della propria struttura organizzativa, una maggiore flessibilità nell'implementazione di scelte gestionali ed una riduzione dei costi di *compliance* legati alla permanenza sul mercato. Da ultimo, gli Amministratori Indipendenti invitano gli azionisti a valutare attentamente i vari scenari, rappresentati nel Documento di Offerta e riportati nel presente Parere, connessi all'adesione e alla mancata adesione all'Offerta.

In particolare, come indicato nel Documento di Offerta, qualora ad esito dell'Offerta non dovessero verificarsi i presupposti per il Delisting, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguirlo anche tramite la Fusione, ferma restando la possibilità che la Fusione possa essere attuata anche nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, venga conseguito il Delisting.

Per quanto a conoscenza degli Amministratori Indipendenti, alla data del presente Parere, non risulta essere stata assunta alcuna decisione in merito alla Fusione dagli organi competenti delle società coinvolte né in merito alle relative tempistiche e modalità di esecuzione.

Gli Amministratori Indipendenti ritengono però doveroso richiamare l'attenzione su quanto indicato nel Documento di Offerta in merito all'eventuale diritto di recesso: nel caso di Fusione in assenza di Delisting agli azionisti che non abbiano concorso all'assunzione della relativa deliberazione spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto in tale ipotesi riceverebbero in concambio azioni non ammesse a quotazione su un mercato regolamentato. In tale caso il valore di liquidazione delle azioni per le quali sia stato esercitato il recesso verrebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, co. 3, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni dell'Emittente nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti chiamata a deliberare in merito all'approvazione della Fusione, che pertanto potrebbe differire dal Corrispettivo. Pertanto, a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti di PLC che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Nell'ipotesi alternativa di Fusione a seguito del Delisting, agli azionisti di PLC che non abbiano concorso all'assunzione della relativa deliberazione spetterà il diritto di recesso solo al ricorrere dei presupposti previsti dall'art. 2437 del Codice Civile ed il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, co. 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

In entrambe le ipotesi di Fusione, l'operazione potrebbe qualificarsi come "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile. Per l'effetto gli azionisti di PLC che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso (ove legittimati), per effetto della Fusione, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società che potrebbe avere un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente ante Fusione.

6.2 Valutazioni sul Corrispettivo

6.2.1 *Fairness Opinion* e congruità del Corrispettivo

Al fine di valutare la congruità del Corrispettivo, gli Amministratori Indipendenti hanno analizzato, tra l'altro, i contenuti e le conclusioni contenute nella *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente il quale, ai fini dello svolgimento del proprio incarico, ha analizzato:

i. le informazioni pubblicate nella sezione *Investor Relations* del sito internet dell'Emittente;

ii. le Relazioni Finanziarie Annuali Consolidate dell'Emittente e delle controllate (il "**Gruppo**") per gli esercizi dal 2020 al 2025 per l'analisi dell'andamento storico del Gruppo;

iii. le proiezioni economico-finanziarie contenute nel documento denominato "Piano Industriale 2026-2030" approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 25 marzo 2026 (le "**Proiezioni**"),

iv. le informazioni e chiarimenti forniti dal *management* di PLC, con riferimento all'attualità delle Proiezioni, all'andamento dell'esercizio 2026 e all'assenza, allo stato, di una prevista approvazione di un nuovo piano industriale nel corso dell'esercizio;

v. i dati gestionali forniti dal *management* di PLC a supporto delle Proiezioni, quali il portafoglio ordini in essere al 30 giugno 2026;

vi. uno studio di mercato denominato "*Sizing dei mercati di riferimento per supporto al Piano Industriale – febbraio 2026*" commissionato dal *management* di PLC ad una società di consulenza esterna specializzata nel settore energy a supporto della redazione del Piano Industriale 2026-2030;

vii. il Comunicato 102;

viii. i comunicati dell'Emittente e/o dell'Offerente relativi all'Offerta e all'Acquisizione pubblicati prima e dopo il Comunicato;

ix. l'azionariato dell'Emittente e il numero di azioni emesse e in circolazione alla data del Comunicato 102;

x. i 6 (sei) report pubblicati dall'unico analista che segue il titolo PLC (Banca Akros) nel corso dell'anno 2026, alle seguenti date: 26 marzo 2026, 30 marzo 2026, 8 aprile 2026, 17 aprile 2026, 21 maggio 2026 e 4 agosto 2026;

xi. le informazioni pubblicamente disponibili relative ad un campione di società quotate comparabili all'Emittente, selezionate sulla base del settore di attività, del modello di business e delle principali caratteristiche operative, utilizzate ai fini dell'analisi dei multipli di mercato;

xii. i documenti pubblici relativi a talune precedenti operazioni di offerta pubblica di acquisto avvenute sui mercati italiani;

xiii. i dati storici di mercato delle azioni dell'Emittente rilevati da Borsa Italiana, con particolare riferimento ai prezzi ufficiali, ai prezzi di chiusura e ai volumi giornalieri negoziati;

xiv. tutte le altre informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini delle analisi e dell'applicazione delle metodologie di valutazione adottate.

Ambromobiliare nella sua *Fairness Opinion* ha rappresentato di aver sviluppato la valutazione di PLC attraverso l'applicazione delle seguenti metodologie:

1. il *Discounted Cash Flow* (DCF), sulla base delle Proiezioni;

2. il metodo dei Multipli di Mercato di società quotate comparabili, applicando i multipli EV/Sales e EV/EBITDA osservati su un campione di società quotate operanti in Italia ed Europa nel settore delle infrastrutture per l'energia e la transizione energetica, alle grandezze prospettiche di PLC.

Le risultanze ottenute attraverso l'applicazione di tali metodologie sono state quindi confrontate con ulteriori riferimenti di mercato quali l'andamento storico del titolo PLC e i *target price* dagli analisti finanziari.

Si riporta di seguito la tabella inclusa nella Fairness Opinion in cui l'Esperto Indipendente ha riassunto i valori per azione PLC come risultanti dall'applicazione delle metodologie valutative utilizzate e dalle analisi effettuate.

Valore per azione (Euro)	Min.	Max.	Media
Metodologie valutative			
DCF	2,78	3,29	3,03
Multipli di Mercato:			
EV/Sales	2,19	2,58	2,39
EV/EBITDA	3,05	3,59	3,32
Media Multipli di Mercato	**2,62**	**3,09**	**2,86**
Media DCF e Multipli di Mercato	**2,70**	**3,19**	**2,95**

Analisi di mercato		
Target Price	3,30	
Prezzi di Borsa	2,42	3,72

Pertanto, sulla base di quanto precede, Ambromobiliare ha concluso dichiarando di ritenere che, alla data della propria Fairness Opinion, il Corrispettivo è congruo, da un punto di vista finanziario, per i possessori di Azioni.

6.2.2 Valutazioni degli Amministratori Indipendenti sul Corrispettivo

Al fine di valutare la congruità del Corrispettivo, gli Amministratori Indipendenti hanno analizzato i contenuti della *Fairness Opinion*, condividendo metodo, assunzioni e considerazioni ivi contenuti. In particolare, gli Amministratori Indipendenti ritengono che l'impostazione metodologica seguita sia coerente con la prassi di mercato ed idonea a condurre l'attività valutativa richiesta.

7. CONCLUSIONI

Ferme le finalità e le limitazioni di scopo del presente Parere degli Amministratori Indipendenti indicati al precedente Paragrafo 2, gli Amministratori Indipendenti

esaminato il contenuto

- del Comunicato 102;
- del Documento di Offerta approvato da Consob con delibera del 23 settembre 2026;
- del percorso valutativo e delle relative conclusioni esposti nella *Fairness Opinion* da parte dell'Esperto Indipendente

all'unanimità ritengono

i. quanto all'Offerta, che la stessa risulti conforme alle prescrizioni dettate per il regime legale delle offerte pubbliche di acquisto obbligatorie, non contenendo condizioni o elementi accessori o accidentali che possano influire sul relativo contenuto e finalità;

ii. quanto al Corrispettivo, acquisite le metodologie valutative dell'Esperto Indipendente nonché la relativa applicazione, ritenuto tale impostazione metodologica coerente con i criteri tecnici di generale accettazione e con le migliori prassi di mercato, che lo stesso sia congruo da un punto di vista finanziario.

***

Il presente Parere, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo, viene reso disponibile al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente unitamente alla *Fairness Opinion* rilasciata da Ambromobiliare.

Acerra, 23 settembre 2026

Gli Amministratori Indipendenti

Sara Di Mario

Francesca Romana Tomaselli

Francesco Dagnino

Laura Scapin

Allegato: *Fairness Opinion di Ambromobiliare*

AMBROMOBILIARE

PLC S.p.A.
Via delle Industrie, 100
Località Pantano Zona ASI
80011 – Acerra (NA)

Alla cortese attenzione del Consiglio di Amministrazione

Oggetto: Parere di congruità

Milano, 22 settembre 2026

Egregi Signori,

con comunicato diffuso in data 7 agosto 2026 (rispettivamente il "**Comunicato**" e la "**Data di Annuncio**") ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), Pendant Power S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Pendant Power**") - società interamente controllata da Lizard Renewables S.p.A. ("**Lizard**") - ha reso noto il verificarsi dei presupposti per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**" o "**OPA**") - ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF - sulle azioni ordinarie di PLC S.p.A. ("**PLC**" o l'"**Emittente**" o la "**Società**").

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 6.873.030 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentanti il 26,47% circa del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni**" o le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), e cioè la totalità delle azioni ordinarie emesse da PLC dedotte le n. 19.087.545 Azioni di titolarità dell'Offerente, rappresentative del 73,53% circa del capitale sociale (le "**Azioni di Titolarità dell'Offerente**").

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo in denaro pari a Euro 3,08 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo sarà interamente versato in contanti alla data di pagamento dell'Offerta, come eventualmente prorogata, ovvero alla data di pagamento ad esito della Riapertura dei Termini.

È intenzione dell'Offerente ottenere la revoca dalla negoziazione delle Azioni su Euronext Milan (il "*Delisting*" e, con l'Offerta, l'"**Operazione**").

L'Offerente provvederà, nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, a promuovere l'Offerta e a presentare alla CONSOB il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione.

* * *

Ambromobiliare S.p.A. ("**Ambromobiliare**") è stata nominata dal Consiglio di Amministrazione (inclusi gli Amministratori Indipendenti) di PLC S.p.A. quale *advisor* finanziario indipendente ai fini della redazione di un parere (il "**Parere**") in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo indicato nell'Offerta. L'incarico ad Ambromobiliare (l'"**Incarico**") è stato formalizzato in data 22 agosto 2026 e si intende qui espressamente ed integralmente richiamato ai fini della disciplina dei termini e delle condizioni che regolano il rapporto in forza del quale è reso il presente Parere. In particolare, Ambromobiliare, in qualità di consulente finanziario del Consiglio di Amministrazione (inclusi gli Amministratori Indipendenti) della Società in relazione all'Operazione, sarà remunerata per i servizi resi, remunerazione che sarà corrisposta successivamente alla consegna del Parere.

1 - Descrizione dell'Operazione

Alla data del Parere, sulla base di quanto indicato nel Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 27.026.480,35, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in n. 25.960.575 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale e l'azionariato risulta essere il seguente.

Azionista	Numero di azioni ordinarie	Percentuale di partecipazione al capitale sociale	Percentuale dei diritti di voto
Pendant Power S.p.A.	19.087.545	73,53%	73,53%
Altri azionisti	6.873.030	26,47%	26,47%
Totale	**25.960.575**	**100%**	**100%**

Alla data del Parere, in base alle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF e pubblicate sul sito internet della CONSOB, non risultano soggetti diversi dall'Offerente che detengano una partecipazione rilevante nel capitale sociale dell'Emittente e non risultano in essere patti parasociali aventi ad oggetto le azioni di PLC S.p.A.

Sulla base di quanto indicato nel Comunicato, l'Emittente non ha in corso piani di incentivazione né ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie o straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che in futuro possano conferire a terzi il diritto di acquisire azioni dell'Emittente e/o diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti.

Come sopra evidenziato, l'Offerta ha ad oggetto massime n. 6.873.030 Azioni, pari al 26,47% circa del capitale sociale dell'Emittente, ovvero la totalità delle azioni ordinarie emesse da PLC dedotte le n. 19.087.545 Azioni di Titolarità dell'Offerente, rappresentative del 73,53% circa del capitale sociale.

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo, sarà pari a Euro 21.168.932,40 (l'"**Esborso Massimo**").

Il Corrispettivo incorpora: (i) uno sconto pari al 17,3% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni di PLC alla data del 19 maggio 2026 (ultimo giorno di Borsa aperta antecedente la data di diffusione al mercato del comunicato stampa relativo alla sottoscrizione dello SPA) (la "**Data di Riferimento**"), (ii) uno sconto pari al 9,5% e premi pari al 7,7%, 17,5% e 27,2% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni di PLC, rispettivamente in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Alla data del Parere, Lizard detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Offerente ed è a sua volta partecipata per il 54,6% da Millhouse S.r.l. e per il 45,4% da Cofiva Holding S.p.A. Sulla base degli assetti di controllo e degli accordi relativi all'Operazione, sono considerate persone che agiscono di concerto con l'Offerente: Lizard, Millhouse S.r.l., Cofiva Holding S.p.A., Marco Galardo e Marco Salvato (le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

Ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del TUF, l'Offerta non è soggetta a condizioni di efficacia. Le Azioni portate in adesione dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere.

Come precisato nel Comunicato, si specifica che in data 3 agosto 2026, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che l'acquisizione delle Azioni dell'Emittente da parte dell'Offerente non ricade nell'ambito applicativo della normativa c.d. *golden power* di cui al D.L. 21/2012 e al D.P.C.M. 179/2020;

Come già indicato, è intenzione dell'Offerente ottenere il *Delisting* delle azioni dell'Emittente. Qualora, in funzione delle adesioni all'Offerta, ne sussistano i presupposti, il *Delisting* sarà conseguito per effetto dell'adempimento degli obblighi di acquisto di cui all'articolo 108, commi 1 e 2 del TUF, e/o mediante l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF.

2 – Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta consegue all'acquisto da parte dell'Offerente, in data 7 agosto 2026, di n. 19.087.545 azioni dell'Emittente, rappresentative del 73,53% circa del capitale sociale, per un corrispettivo complessivo in denaro pari a Euro 58.789.638,60 e corrispondente a Euro 3,08 per azione, in esecuzione dell'accordo sottoscritto da Lizard con Fraes S.r.l. in data 20 maggio 2026. Attraverso la promozione dell'Offerta e il *Delisting*, l'Offerente intende fornire stabilità all'assetto azionario e consentire all'Emittente e alle società da essa controllate (il "**Gruppo**") di riprendere un percorso di sviluppo e beneficiare di future opportunità di crescita interna e/o esterna.

In particolare, l'Offerente intende perseguire un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo e al consolidamento di PLC quale operatore di riferimento nel settore delle infrastrutture elettriche di alta e media tensione, principalmente a servizio degli impianti di produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile, anche mediante eventuali operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e di *business* che si ritenessero opportune. L'Offerente ritiene inoltre che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata, caratterizzata da maggiori opportunità di sinergie infragruppo, minori oneri e da un accresciuto grado di agilità gestionale ed organizzativa.

Qualora il *Delisting* non fosse conseguito ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il *Delisting* per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la fusione per incorporazione di PLC nell'Offerente, società non quotata, ovvero in altra società non quotata, controllante, controllata o soggetta a comune controllo con l'Offerente (la "**Fusione**").

Alla data del Parere, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti dell'Offerente o di Lizard in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative tempistiche e modalità di esecuzione.

3 – Limitazioni e qualificazioni

Il presente Parere è espresso da Ambromobiliare esclusivamente a beneficio del Consiglio di Amministrazione di PLC S.p.A. (inclusi gli Amministratori Indipendenti) in relazione all'Offerta, mentre non è formulato per conto - né a beneficio - degli azionisti della Società, dell'Offerente o di alcun altro soggetto.

Inoltre, il Parere ha ad oggetto soltanto la congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo previsto ai sensi dell'Offerta e non valuta alcun altro aspetto od implicazione dell'Offerta, ivi compresa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, qualsiasi problematica di natura contabile, legale, fiscale, regolamentare ovvero la struttura dell'Offerta.

Il Parere non costituisce una raccomandazione, né tantomeno deve essere inteso come tale, ad aderire all'Offerta o in relazione alle modalità ai sensi delle quali gli azionisti della Società dovrebbero votare ovvero agire in relazione all'Offerta.

Il Parere o parti dello stesso non possono, inoltre, essere riprodotti e/o divulgati, in qualsiasi forma, senza il preventivo assenso scritto di Ambromobiliare salvo che per adempiere a obblighi comunicativi di natura regolamentare ed in tal caso il Parere dovrà essere considerato nella sua interezza.

I risultati delle analisi effettuate non possono in alcun modo essere considerati quali stime del valore economico e/o di mercato delle azioni della Società in contesti e per finalità differenti da quelli del presente Parere, né possono essere considerati indicativi di valori realizzabili in altre operazioni straordinarie aventi ad oggetto le azioni della Società, ovvero singoli beni o attività della stessa.

Si segnalano inoltre le ulteriori qualificazioni e limitazioni di seguito riassunte:

(i) l'Incarico non prevede lo svolgimento di procedure di revisione contabile, né un esame dei controlli interni, né una procedura di *impairment* o altre procedure di verifica. Ambromobiliare, inoltre, non ha effettuato alcuna verifica o indagine di natura contabile, fiscale, legale, commerciale, industriale e amministrativa. Di conseguenza, Ambromobiliare non esprime alcun parere né alcuna forma di certificazione sui bilanci (civilistici e/o consolidati) dell'Emittente e/o su qualsiasi altra informazione finanziaria (attuale e prospettica) e/o sui controlli operativi o interni e/o su dati e aspetti di natura industriale della Società;

(ii) l'Incarico non comprende alcuna valutazione indipendente ed autonoma dei possibili valori di realizzo di attività o di sussistenza di rischi di esborso associati a passività, ancor solo potenziali, di pertinenza della Società e del Gruppo;

(iii) ai fini della predisposizione del Parere, si è assunto che l'Offerta sarà realizzata in conformità e con i termini e le condizioni di cui al Comunicato e, quando disponibile, al Documento di Offerta, senza modifiche di alcun termine sostanziale della stessa;

(iv) le analisi effettuate sono state compiute in ipotesi di continuità aziendale della Società, nonché in ipotesi di condizioni "normali" di funzionamento della stessa (astraendo quindi da eventi non ricorrenti e non previsti di gestione), con riferimento alla situazione in atto alla data di redazione del Parere. Allo stesso tempo, le analisi effettuate sono state svolte sulla base del quadro normativo vigente e delle condizioni generali di contesto prevalenti alla data di redazione del Parere, assumendo condizioni normali di funzionamento dei mercati finanziari e prescindendo, tra l'altro, da specifiche considerazioni circa i possibili impatti derivanti da eventi di natura geopolitica, quali, a titolo esemplificativo, il conflitto tra Russia e Ucraina, il conflitto arabo-israeliano o altre situazioni di tensione politico-militare;

(v) per sua natura una valutazione non rappresenta una mera applicazione di criteri e di formule ma è il risultato di un processo complesso di analisi e di stime in cui sono riflessi anche elementi di soggettività e di incertezza. Non esistendo quindi un unico valore, è prassi presentare le conclusioni delle analisi all'interno di un intervallo di valori.

Quanto segue rappresenta un riassunto delle analisi economiche e finanziarie più rilevanti condotte da Ambromobiliare in relazione all'Incarico. Tale riassunto, tuttavia, non rappresenta in alcun modo una descrizione completa delle analisi condotte da Ambromobiliare. La predisposizione di una valutazione, infatti, è un processo articolato che comprende l'analisi di molteplici temi e l'utilizzo di tecniche di stima complesse.

Le conclusioni esposte nel presente Parere si fondano sul complesso delle indicazioni e valutazioni ivi in sintesi richiamate, oltre che sulle ulteriori analisi e considerazioni effettuate. In ogni caso, nessuna parte del Parere potrà essere utilizzata disgiuntamente dalle altre parti.

Infine, tenuto conto della natura e delle finalità del lavoro svolto e riassunto nel Parere, nulla di quanto esposto nel Parere stesso rappresenta, o può essere interpretato come, una previsione, né tanto meno una garanzia, circa l'esito dell'Offerta e/o dell'Operazione.

4 - Informazioni utilizzate

Nello svolgimento delle analisi propedeutiche alla formulazione del presente Parere, Ambromobiliare si è basata su informazioni pubblicamente disponibili nonché su talune informazioni e dati messi a disposizione dalla Società o dal *management* dell'Emittente (il "***Management***").

In particolare, nelle sue analisi Ambromobiliare ha fatto riferimento alle proiezioni economico-finanziarie (le "**Proiezioni**") contenute nel documento denominato "Piano Industriale 2026-2030" approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 25 marzo 2026. Il *Management* ha confermato ad Ambromobiliare che: (i) le Proiezioni sono le ultime approvate e non è prevista l'approvazione di un nuovo piano nell'anno corrente; (ii) le Proiezioni sono tuttora attuali;

Ambromobiliare ha assunto che le Proiezioni, essendo state fornite dal *Management*, esprimano la visione più accurata e completa delle prospettive economiche-finanziarie allo stato prevedibili e inoltre che non sia stato omesso il riferimento ad alcun dato, riferimento o situazione che possa, anche solo potenzialmente, influenzare in modo significativo i dati e le informazioni forniti.

Si segnala, in ogni caso, che i dati prospettici sono per loro natura aleatori ed incerti in quanto sensibili, tra l'altro, al mutamento di variabili macroeconomiche, a fenomeni esogeni all'azienda, nonché basati anche su un insieme di assunzioni ipotetiche relative ad eventi futuri e ad azioni di organi amministrativi che non necessariamente si verificheranno.

In particolare, ai fini delle analisi effettuate si sono prese in considerazione, tra l'altro, le seguenti informazioni:

- le informazioni pubblicate nella sezione *Investor Relations* del sito internet dell'Emittente,
- le Relazioni Finanziarie Annuali Consolidate dell'Emittente e del Gruppo per gli esercizi dal 2020 al 2025 per l'analisi dell'andamento storico del Gruppo,
- le Proiezioni,
- le informazioni e chiarimenti forniti dal *Management* di PLC, con riferimento all'attualità delle Proiezioni, all'andamento dell'esercizio 2026 e all'assenza, allo stato, di una prevista approvazione di un nuovo piano industriale nel corso dell'esercizio,
- i dati gestionali forniti dal *Management* di PLC a supporto delle Proiezioni, quali il portafoglio ordini in essere al 30 giugno 2026,
- uno studio di mercato denominato "*Sizing* dei mercati di riferimento per supporto al Piano Industriale – febbraio 2026" commissionato dal *Management* di PLC ad una società di consulenza esterna specializzata nel settore *energy* a supporto della redazione del Piano Industriale 2026-2030,
- il Comunicato,
- i comunicati dell'Emittente e/o dell'Offerente relativi all'Operazione pubblicati prima e dopo il Comunicato,
- l'azionariato dell'Emittente e il numero di azioni emesse e in circolazione alla data del Comunicato,

- i 6 (sei) *report* pubblicati dall'unico analista che segue il titolo PLC (Banca Akros) nel corso dell'anno 2026, alle seguenti date: 26 marzo 2026, 30 marzo 2026, 8 aprile 2026, 17 aprile 2026, 21 maggio 2026 e 4 agosto 2026,
- le informazioni pubblicamente disponibili relative ad un campione di società quotate comparabili all'Emittente, selezionate sulla base del settore di attività, del modello di *business* e delle principali caratteristiche operative, utilizzate ai fini dell'analisi dei multipli di mercato,
- i documenti pubblici relativi a talune precedenti operazioni di offerta pubblica di acquisto avvenute sui mercati italiani,
- i dati storici di mercato delle azioni PLC S.p.A. rilevati da Borsa Italiana, con particolare riferimento ai prezzi ufficiali, ai prezzi di chiusura e ai volumi giornalieri negoziati,
- tutte le altre informazioni pubblicamente disponibili ritenute rilevanti ai fini delle analisi e dell'applicazione delle metodologie di valutazione adottate.

Durante tutto lo svolgimento dell'incarico, Ambromobiliare ha confidato sulla veridicità, accuratezza e completezza delle informazioni indicate in precedenza. Inoltre, in coerenza con la prassi e con i termini dell'Incarico, Ambromobiliare non ha svolto alcuna *due diligence* o altra verifica autonoma in merito all'attendibilità di tali informazioni, né ha verificato la validità dei rapporti giuridici sottesi all'attività svolta dalla Società ed in base ai quali sono state elaborate le informazioni storiche e/o prospettiche acquisite. Pertanto, Ambromobiliare non assume alcuna responsabilità in relazione ai dati ed alle informazioni impiegati ai fini della predisposizione delle stime effettuate, né con riferimento alla loro veridicità, accuratezza o completezza, né con riferimento alle eventuali conseguenze in capo a soggetti che abbiano fatto affidamento su qualsiasi affermazione, conclusione od opinione contenuta in questo Parere e basata su tali dati ed informazioni. Le analisi effettuate da Ambromobiliare potrebbero condurre a risultati diversi qualora le informazioni ricevute dovessero risultare incorrette od incomplete.

In relazione a quanto sopra indicato, nulla di quanto riportato nel presente Parere potrà in ogni caso essere considerato una garanzia o un'indicazione circa i risultati prospettici dell'Emittente (siano essi di natura economica, patrimoniale, finanziaria o di qualsiasi altra natura) e/o circa l'esito dell'Offerta.

5 - Metodologie valutative utilizzate ed analisi effettuate

Ambromobiliare ha effettuato la valutazione del Gruppo sulla base delle informazioni ricevute, utilizzando metodologie comunemente impiegate nella migliore prassi valutativa nazionale ed internazionale in ipotesi di continuità gestionale (cd. *going concern*) e adottando una prospettiva cd. "*stand alone*" del Gruppo.

Metodologie valutative

In particolare, sono state utilizzate le seguenti metodologie valutative: (i) *Discounted Cash Flow* ("DCF") e (ii) Multipli di Borsa di società quotate operanti nel settore delle infrastrutture per l'energia e della transizione energetica.

La seguente descrizione sintetica delle metodologie utilizzate non deve essere considerata, né rappresenta, una descrizione esaustiva di tutti gli approfondimenti svolti in relazione al Parere.

Discounted Cash Flow (DCF)

Con l'applicazione del DCF si determina il valore economico del Gruppo come somma del valore attuale dei flussi di cassa operativi prospettici e del valore terminale. I flussi di cassa, desunti dalle Proiezioni per gli esercizi 2026-2030 e determinati tenendo conto delle imposte figurative, degli ammortamenti e accantonamenti, delle variazioni del capitale circolante netto e degli investimenti, sono stati attualizzati utilizzando un costo medio ponderato del capitale (WACC) pari all'8,9%. La somma dei flussi di cassa e del valore terminale attualizzati esprime l'*Enterprise Value*, successivamente rettificato per la posizione finanziaria netta normalizzata ai fini della determinazione dell'*Equity Value*.

La valutazione è stata effettuata in ipotesi di continuità aziendale e secondo una prospettiva *stand alone*, escludendo gli effetti delle operazioni di M&A previste nel Piano Industriale, il cui contributo risultava autonomamente identificabile e separabile senza impatti sulle restanti Proiezioni.

La posizione finanziaria netta è stata normalizzata rettificando la componente di cassa riconducibile agli anticipi contrattuali ricevuti dai clienti, in quanto tali disponibilità, generate temporaneamente in funzione dell'avanzamento delle commesse, sono destinate a finanziare il capitale circolante e i relativi costi ed esborsi e non possono pertanto considerarsi integralmente disponibili ai fini della valorizzazione dell'*Equity*.

Nell'applicazione della metodologia del DCF, si è tenuto conto di alcune modifiche strutturali attese che interverranno nel mercato di riferimento in cui opera PLC, e in particolare PLC System, controllata del Gruppo dedicata alla realizzazione e installazione di sottostazioni elettriche, di seguito illustrate.

PLC System opera prevalentemente nella progettazione e realizzazione di sottostazioni elettriche di alta e media tensione (cabine primarie) funzionali alla connessione alla rete di impianti da fonti rinnovabili e sistemi di accumulo. Lo scenario di mercato attuale vede un contesto competitivo caratterizzato da un numero limitato di operatori dotati dello specifico *know-how* tecnico richiesto, cui si associano livelli di marginalità superiori rispetto ad attività caratterizzate da minori barriere all'ingresso, uniti ad un particolare impulso legato agli investimenti derivanti dal PNRR.

Sulla base delle indicazioni fornite dal *Management*, dal 2030 in poi (quindi in un periodo che supera quello previsto dall'arco piano) tale contesto subirà delle variazioni, dovute ad un probabile intervento di Terna volto a modificare il paradigma tecnologico attualmente in vigore. Tale evoluzione potrebbe determinare una progressiva riduzione delle attuali barriere all'ingresso, favorendo l'ingresso di nuovi operatori e determinando un incremento della pressione competitiva. In tale scenario, il *Management* ritiene ragionevole attendersi una conseguente contrazione della marginalità della sola PLC System rispetto ai livelli previsti a fine Piano.

Alla luce di tale attesa evoluzione del mercato, ai fini della determinazione del *Terminal Value* della sola PLC System non si è ritenuto opportuno assumere la prosecuzione a regime dei livelli di marginalità previsti nell'ultimo anno di Piano. Si è pertanto intervenuti sulla costruzione del *Terminal Value* assumendo, in luogo della marginalità di fine Piano, un intervallo di *Gross Margin* normalizzato compreso tra il 15% e il 18%, volto a riflettere l'atteso incremento della pressione competitiva nel periodo successivo al 2030. L'applicazione dei due livelli di marginalità ha consentito di determinare un intervallo di valori DCF, rispettivamente associato a uno scenario più prudenziale e a uno scenario più favorevole.

Tale approccio è stato adottato esclusivamente con riferimento a PLC System; per le altre *Business Unit* del Gruppo non sono stati individuati analoghi elementi di discontinuità strutturale rispetto alle dinamiche sottostanti alle Proiezioni.

Ai fini della determinazione del *Terminal Value* è stato assunto un tasso di crescita perpetua (g) pari allo 0,5%, coerente con un'ipotesi prudenziale di crescita nominale di lungo periodo. Tale assunzione tiene conto, da un lato, dell'estensione dell'orizzonte esplicito delle Proiezioni, pari a cinque esercizi e pertanto più ampio rispetto all'orizzonte triennale frequentemente adottato nella prassi valutativa; dall'altro, della maturità attesa dei mercati di riferimento e delle indicazioni fornite dal *Management* in merito all'evoluzione del contesto competitivo di PLC System successivamente al 2030.

Multipli di Borsa

Il campione è stato costruito selezionando società quotate nel settore delle infrastrutture per l'energia e della transizione energetica, con particolare riferimento a operatori attivi nella progettazione, realizzazione e manutenzione di infrastrutture e impianti a servizio della generazione da fonti rinnovabili.

Ai fini della valutazione sono stati considerati i multipli: EV/Sales, che consente di confrontare le società prescindendo dalle differenze di marginalità e struttura dei costi e che è rappresentativo della quota di mercato presidiata dalle società; EV/EBITDA, che consente di cogliere la capacità industriale e operativa di generazione di margini, mantenendo al contempo neutralità rispetto alla struttura finanziaria e alle politiche di ammortamento. Il multiplo EV/EBIT è stato esaminato, ma non incluso nel calcolo della media dei multipli di mercato adottati, poiché la maggiore sensibilità dell'EBIT alla rappresentazione contabile degli investimenti può ridurre la confrontabilità tra le società del campione. Inoltre, la presenza di EBIT prospettici contenuti o negativi per alcuni *comparables* può rendere il relativo multiplo non economicamente significativo.

Per ciascun multiplo è stata considerata la mediana del campione, ritenuta maggiormente rappresentativa in presenza di differenze dimensionali e operative tra i *comparables* e meno influenzata da valori estremi.

I multipli sono stati applicati alle grandezze prospettiche di PLC relative agli esercizi 2026E e 2027F, in modo da riflettere la valorizzazione del Gruppo sulla base di risultati coerenti con le stime utilizzate per il *peer group*.

L'utilizzo di entrambi gli esercizi consente, inoltre, di attenuare l'effetto di eventuali specificità del singolo anno e di costruire un intervallo di valori maggiormente rappresentativo.

Analisi di mercato

Sono stati inoltre analizzati: (i) i c.d. *target price* desumibili dalle ricerche degli analisti finanziari che seguono il titolo PLC antecedenti alla Data di Riferimento, (ii) gli andamenti dei prezzi di Borsa dell'Emittente in diversi periodi temporali.

La seguente descrizione sintetica delle analisi di mercato condotte non deve essere considerata, né rappresenta, una descrizione esaustiva di tutti gli approfondimenti svolti in relazione al Parere.

Target price delle ricerche degli analisti finanziari

Sono stati considerati i *target price* indicati nei *report* pubblicati da Banca Akros (unico analista che segue il titolo PLC) nelle seguenti date: 8 aprile 2026, 17 aprile 2026. A seguito della Data di Riferimento, Banca Akros ha pubblicato due ulteriori *report* (in data 21 maggio 2026 e 4 agosto 2026) dove ha però sospeso il *rating* e l'indicazione del *target price*.

Si segnala che, con riferimento ai *target price*, non possono essere verificate tutte le ipotesi sottostanti la definizione degli stessi, in quanto sono valori elaborati dall'analista e a cui Ambromobiliare non ha accesso.

Andamenti dei prezzi di Borsa dell'azione PLC

L'analisi fa riferimento all'andamento delle medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali di Borsa del titolo PLC a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa), pari rispettivamente a Euro 3,40, Euro 2,86, Euro 2,62 ed Euro 2,42, come riportato nel Comunicato. Ai fini del confronto è stato inoltre considerato il prezzo ufficiale dell'Azione nel giorno antecedente alla Data di Riferimento, pari a Euro 3,72.

Sintesi dei risultati ottenuti

Nella tabella seguente si riportano i valori per azione di PLC come risultanti dall'applicazione delle metodologie valutative utilizzate e dalle analisi effettuate.

Valore per azione (Euro)	Min.	Max.	Media
Metodologie valutative			
DCF	2,78	3,29	3,03
Multipli di Mercato:			
EV/Sales	2,19	2,58	2,39
EV/EBITDA	3,05	3,59	3,32
Media Multipli di Mercato	**2,62**	**3,09**	**2,86**
Media DCF e Multipli di Mercato	**2,70**	**3,19**	**2,95**

Analisi di mercato		
Target Price	3,30	
Prezzi di Borsa	2,42	3,72

AMBROMOBILIARE

Le valutazioni contenute nel presente Parere sono riferite alle condizioni di mercato ed economiche valutabili sino alla data del 22 settembre 2026.

Ambromobiliare non assume, pertanto, alcuna responsabilità in ordine ad eventuali carenze o difetti delle analisi o delle loro conclusioni dipendenti dall'intervallo temporale tra la data del Parere e la data in cui l'Offerta sarà effettuata. Il Parere è riferito alle condizioni economiche e di mercato attualmente esistenti ed ogni evoluzione successiva che dovesse verificarsi non comporterà a carico di Ambromobiliare alcun obbligo di aggiornare, rivedere o riemettere il Parere.

6 - Conclusioni

Alla luce di quanto precede, sulla base dei dati e informazioni ricevuti ed impiegati ai fini delle valutazioni e delle analisi effettuate, con le limitazioni e qualificazioni in precedenza enunciate, si ritiene che alla data del presente Parere il Corrispettivo, pari ad Euro 3,08 per Azione, sia da ritenersi congruo da un punto di vista finanziario.

Distinti saluti.

AMBROMOBILIARE S.P.A.

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

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

- Banca Akros – Gruppo Banco BPM, quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, con sede legale in Viale Eginardo, n. 29, Milano (MI);
- la sede legale dell'Offerente in Largo Toscanini, n. 1, Milano (MI);
- la sede legale dell'Emittente in Via delle Industrie, n. 100, Acerra (NA);
- il sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.plc-spa.it;
- il sito internet del Global Information Agent, all'indirizzo: www.georgeson.com/it.

N.1 Documenti relativi all'Offerente

- Atto costitutivo, atto di trasformazione da società a responsabilità limitata a società per azioni in data 17 giugno 2026 e statuto dell'Offerente;
- l'Offerente, in quanto società di recente costituzione, non ha presentato alla Data del Documento di Offerta alcun bilancio.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2025.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

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

Pendant Power S.p.A.

Nome: Marco Galardo

Carica: Amministratore Unico