

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 100 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato, ed in conformità all'articolo 34-ter del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato e integrato e pertanto il presente documento non è stato oggetto di approvazione da parte della CONSOB né da parte di alcuna altra autorità di vigilanza. Il presente documento è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, O IN QUALSIASI ALTRO PAESE NEL QUALE TALE OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DI AUTORIZZAZIONI DA PARTE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ (DI SEGUITO, GLI "ALTRI PAESI") NÉ POTRANNO I WARRANT ESSERE OFFERTI, VENDUTI O COMUNQUE TRASFERITI, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, PER CONTO O A BENEFICIO DI CITTADINI O SOGGETTI RESIDENTI IN AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, STATI UNITI, O IN ALTRI PAESI, FATTO SALVO IL CASO IN CUI LA SOCIETÀ SI AVVALGA, A SUA DISCREZIONE, DI EVENTUALI ESENZIONI PREVISTE DALLE NORMATIVE IVI APPLICABILI.

DOCUMENTO INFORMATIVO

avente ad oggetto i n. 4.269.319 Warrant in circolazione alla Data del Documento Informativo

EMITTENTE

SIT S.p.A.



OFFERENTE

SIT Technologies S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massimi n. 4.269.319 Warrant dell'Emittente

CORRISPETTIVO OFFERTO

Euro 0,40 in contanti per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta

PERIODO DI ADESIONE

Dal 22 febbraio 2021 al 12 marzo 2021, estremi inclusi, dalle ore 8:30 alle ore 17:30, salvo proroga

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

19 marzo 2021 salvo proroga in conformità alle disposizioni vigenti

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



Equita SIM S.p.A.

18 febbraio 2021

INDICE

DEFINIZIONI.....	6
PREMESSA.....	9
A. AVVERTENZE.....	12
A.1. RISCHI RELATIVI ALLE CARATTERISTICHE DELL’OFFERTA.....	12
A.1.1. Condizioni di efficacia dell’Offerta.....	12
A.1.2. Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell’operazione	13
A.1.3. Rischio connesso alle modalità di pagamento del Corrispettivo.....	13
A.1.4. Rischio connesso alla procedura di adesione.....	13
A.2. RISCHI LEGATI ALLA MANCATA ADESIONE ALL’OFFERTA	14
A.2.1. Rischio generale di liquidità e rischio di liquidità derivante dall’effettuazione dell’Offerta.....	14
A.2.2. Fattori di rischio relativi all’Emittente e ai Warrant	14
A.2.3. Mancanza di future offerte.....	14
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE.....	15
B.1. INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OFFERENTE.....	15
B.1.1. Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale dell’Offerente.....	15
B.1.2. Anno di costituzione e durata.....	15
B.1.3. Legislazione di riferimento e foro competente.....	15
B.1.4. Principali azionisti.....	15
B.1.5. Organi di amministrazione e controllo.....	15
B.1.6. Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all’Offerente	17
B.1.7. Attività dell’Offerente	17
B.1.8. Informazioni finanziarie per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018	18
B.2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL’EMITTENTE	18
B.3. INTERMEDIARI	18
C. DESCRIZIONE DEI WARRANT OGGETTO DELL’OFFERTA.....	20
C.1. CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ E PERCENTUALI	20
C.2. TITOLI POSSEDUTI DALL’OFFERENTE.....	20
D. MODALITÀ DI ADESIONE.....	21
D.1. PERIODO DI ADESIONE.....	21
D.2. CONDIZIONI DI EFFICACIA.....	21

D.3.	PROCEDURA DI ADESIONE E DEPOSITO DEI WARRANT OGGETTO DI OFFERTA.....	21
D.4.	INDICAZIONI IN ORDINE ALLA TITOLARITÀ ED ALL'ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI.....	22
D.5.	COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL'OFFERTA	22
D.6.	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA	23
D.7.	MODALITÀ E DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	23
D.8.	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DI ADESIONE NEL CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO	24
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	25
E.1.	DESCRIZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE	25
E.2.	PREZZO DI QUOTAZIONE NEL GIORNO ANTECEDENTE L'ANNUNCIO DELL'OFFERTA	25
E.3.	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DAI WARRANT NEI 12 MESI PRECEDENTI LA DATA DI ANNUNCIO DELL'OFFERTA	25
E.4.	CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA	26
E.5.	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	26
E.6.	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	26
E.7.	GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO	26
E.8.	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	27
F.	PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA.....	28
F.1.	PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA.....	28
F.2.	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE	28
F.3.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA.....	28
G.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	29
H.	LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE	30
I.	APPENDICI	31

AVVERTENZE

IL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA NON È STATO OGGETTO DI APPROVAZIONE DA PARTE DELLA CONSOB NÉ DI ALCUNA ALTRA AUTORITÀ DI VIGILANZA, ITALIANA O STRANIERA. AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DEGLI ARTT. 100 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL “TUF” O ANCHE IL “TESTO UNICO DELLA FINANZA”) E 34-TER DEL REGOLAMENTO DI ATTUAZIONE DEL TUF, ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL “REGOLAMENTO EMITTENTI”).

L’OFFERTA DESCRITTA NEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO È PROMOSSA IN REGIME DI ESENZIONE DALL’APPLICAZIONE DELLA DISCIPLINA SULLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E SCAMBIO PREVISTA DAI SUMMENZIONATI PROVVEDIMENTI NORMATIVI E REGOLAMENTARI.

IL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA È STATO PREDISPOSTO SU BASE VOLONTARIA DALL’OFFERENTE ED HA UNO SCOPO INFORMATIVO VOLTO AD ILLUSTRARE LE CARATTERISTICHE DELL’OFFERTA E LE MODALITÀ DI ADESIONE ALL’OFFERTA STESSA.

IN APPLICAZIONE DI QUANTO PREVISTO DALL’ART. 34-TER, DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB, IL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA NON È STATO OGGETTO DI APPROVAZIONE DA PARTE DELLA CONSOB NÉ DA PARTE DI ALCUNA ALTRA AUTORITÀ.

SI RACCOMANDA AI TITOLARI DEI WARRANT DI PRENDERE ATTENTAMENTE VISIONE ANCHE DEL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA PRIMA DI ASSUMERE QUALSIASI DECISIONE RELATIVA ALL’EVENTUALITÀ DI ADERIRE O MENO ALL’OFFERTA.

L’OFFERENTE NON ESPRIME ALCUNA RACCOMANDAZIONE IN MERITO ALLA CONVENIENZA DELL’OFFERTA. LA DECISIONE DI ADERIRE SPETTA UNICAMENTE AI TITOLARI DEI WARRANT.

SI RACCOMANDA AI TITOLARI DEI WARRANT DI VERIFICARE I CORSI DI MERCATO DEI TITOLI E DI VERIFICARE LA CONVENIENZA DELL’OFFERTA RIVOLGENDOSI, SE DEL CASO, AI PROPRI CONSULENTI DI FIDUCIA, IVI INCLUSI I PROPRI CONSULENTI FISCALI.

SI INVITANO ALTRESI’ I TITOLARI DEI WARRANT A LEGGERE CON ATTENZIONE LA DESCRIZIONE DELLE MODALITÀ DI ADESIONE RIPORTATE NEL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA, NONCHÉ LE EVENTUALI INFORMAZIONI ULTERIORI FORNITE DAI RISPETTIVI INTERMEDIARI DEPOSITARI. NÉ L’OFFERENTE, NÉ L’INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI, NÉ GLI INTERMEDIARI DEPOSITARI SARANNO TENUTI A RIMBORSARE AGLI ADERENTI GLI EVENTUALI ONERI FISCALI O ONERI DI ALTRA NATURA DA QUESTI SOSTENUTI IN RELAZIONE ALL’ADESIONE ALL’OFFERTA O ALLA PERCEZIONE DEL CORRISPETTIVO.

L’OFFERTA NON È STATA E NON SARÀ PROMOSSA, NÉ DIRETTAMENTE NÉ INDIRECTAMENTE, NÉ A MEZZO POSTA NÉ ATTRAVERSO ALCUN ALTRO MEZZO O STRUMENTO DI COMUNICAZIONE (IVI INCLUSI, IN VIA ESEMPLIFICATIVA E NON LIMITATIVA, IL FAX, IL TELEX, LA POSTA ELETTRONICA, IL TELEFONO O INTERNET), NÉ ATTRAVERSO QUALSIVOGLIA STRUTTURA O MERCATO, NÉ IN ALCUN ALTRO MODO NEGLI STATI UNITI D’AMERICA, CANADA, GIAPPONE, AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI TALE OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL’AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ.

OGNI ADESIONE CHE SI RITENGA SIA EFFETTUATA DA PARTE DI UNA PERSONA CHE SI TROVI NEGLI STATI UNITI, IN CANADA, IN GIAPPONE, IN AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI L’OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL’AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ ANCHE ATTRAVERSO QUALSIASI AGENTE, FIDUCIARIO O ALTRO INTERMEDIARIO OPERANTE PER CONTO DI UN COMMITTENTE CHE DIA ISTRUZIONI DAGLI STATI UNITI, DAL

CANADA, DAL GIAPPONE, ALL'AUSTRALIA O DA ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ, SARÀ CONSIDERATA INVALIDA E NON SARÀ ACCETTATA QUALE VALIDA ADESIONE DALL'OFFERENTE. ADERENDO ALL'OFFERTA CIASCUN TITOLARE DEI WARRANT RICONOSCE DI NON TROVARSI NEGLI STATI UNITI E DI NON PARTECIPARE ALL'OFFERTA DAGLI STATI UNITI E/O DI NON AGIRE PER CONTO DI UN SOGGETTO COMMITTENTE SITUATO NEGLI STATI UNITI O CHE STIA DANDO UN ORDINE DI PARTECIPARE ALL'OFFERTA DAGLI STATI UNITI.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel Documento Informativo. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Aderente	I titolari legittimati ad aderire all'Offerta che abbiano validamente conferito i Warrant in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
Adesioni	Le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferisce, per il tramite degli Intermediari Depositari, i Warrant in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo, nel corso del Periodo di Adesione.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e per la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo	Il corrispettivo previsto per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta, pari a Euro 0,40.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del Documento Informativo.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti (19 marzo 2021), salvo proroga del Periodo di Adesione.
Documento Informativo	Il presente documento datato 18 febbraio 2021 che disciplina termini e condizioni dell'Offerta pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.sitcorporate.it , sezione Investor Relations, fermo restando che tutti gli Intermediari Depositari avranno facoltà di pubblicarlo sul proprio sito internet nonché di metterlo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la propria sede.

Emittente o SIT	SIT S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Viale dell'Industria, 31-33, iscritta nel Registro delle Imprese di Padova al n. 04805450287, capitale sociale pari ad Euro 96.151.920,60.
Esborso Massimo Complessivo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del numero di Warrant, alla Data del Documento Informativo, assumendo che tutti i Warrant siano portati in adesione all'Offerta, e pertanto pari a Euro 1.707.727,6.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito da Borsa Italiana.
Gruppo SIT	Collettivamente, l'Emittente e le società controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF.
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 Monte Titoli che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, secondo quanto indicato nella Sezione D, Paragrafo D.3 del Documento Informativo.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, ovvero Equita SIM S.p.A.
MTA o Mercato Telematico Azionario	Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Offerente o SIT Tech	SIT Technologies S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Padova, Viale dell'Industria 31/33, iscritta nel Registro delle Imprese di Padova con il n. 04805450287, numero R.E.A. PD - 419807
Offerta	L'operazione descritta nel presente Documento Informativo.
Periodo di Adesione	Il periodo in cui è possibile presentare le Adesioni, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 22 febbraio 2021 e le ore 17:30 (ora italiana) del 12 marzo 2021, estremi inclusi, salvo proroga.

Regolamento di Borsa	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla Data del Documento Informativo.
Regolamento Emittenti	Il regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento Informativo.
Regolamento Warrant	Il Regolamento dei Warrant SIT approvato dal Consiglio di Amministrazione di SIT in data 10 luglio 2017 e aggiornato in data 10 maggio 2018.
Scheda di Adesione	<p>Il modulo di adesione che i Titolari dei Warrant che intendano aderire all'Offerta dovranno compilare, sottoscrivere e presentare, anche eventualmente a mezzo di un mandatario, presso gli Intermediari Depositari.</p> <p>La Scheda di Adesione è disponibile sul sito dell'Emittente www.sitcorporate.it, sezione Investor Relations, fermo restando che tutti gli Intermediari Depositari avranno facoltà di pubblicarla anche sul proprio sito internet e/o di renderla disponibile presso le proprie filiali.</p>
Titolari dei Warrant	I titolari dei n. 4.269.319 Warrant di SIT oggetto dell'Offerta.
TUF	Il decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento Informativo.
Warrant oggetto dell'Offerta o Warrant	Ciascuno dei n. 4.269.319 Warrant di SIT oggetto dell'Offerta. Il numero di Warrant Oggetto dell'Offerta potrebbe diminuire qualora, a seguito della pubblicazione del Documento Informativo e durante il Periodo di Adesione, l'Offerente acquistasse, direttamente e/o indirettamente, Warrant al di fuori dell'Offerta

PREMESSA

La seguente Premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del Documento Informativo.

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

1. Principali caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento Informativo consiste in un'offerta volontaria pubblica di acquisto che SIT Tech promuove sui n. 4.269.319 Warrant di SIT in circolazione (già dedotti i n. 955.414 già di titolarità dell'Offerente) alla Data del Documento Informativo.

I Warrant detenuti da SIT Tech, già esclusi dall'ammontare totale in circolazione indicato nel paragrafo che precede, non sono oggetto dell'Offerta e non potranno, pertanto, essere apportati in Adesione alla stessa.

Per la descrizione delle caratteristiche dei Warrant di titolarità di SIT Tech si rimanda alla Sezione C del presente Documento Informativo.

Il Periodo di Adesione decorre dalle ore 8:30 del 22 febbraio 2021 e termina alle ore 17:30 del 12 marzo 2021, salvo proroga.

I Titolari dei Warrant potranno aderire all'Offerta, ai termini e alle condizioni indicate nel presente Documento Informativo, in ciascun Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione, dalle ore 8:30 alle ore 17:30.

Le Adesioni saranno raccolte dagli Intermediari Depositari mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di una Scheda di Adesione e saranno da questi giornalmente comunicate all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Quest'ultimo provvederà successivamente a convogliare i relativi flussi informativi all'Offerente. Coloro che intendono conferire i propri Warrant in Adesione all'Offerta devono, pertanto, rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari.

Resta inteso che i Titolari dei Warrant potranno apportare in Adesione i propri Warrant, in tutto o anche solo in parte, e potranno aderire all'Offerta in una o più volte, purché nel corso del Periodo di Adesione.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità ed ai termini per l'Adesione all'Offerta si rinvia alla Sezione D del presente Documento Informativo.

L'Offerente si riserva il diritto di prorogare il Periodo di Adesione ("**Proroga**"), mediante pubblicazione di un apposito comunicato sul sito dell'Emittente www.sitcorporate.it, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione (ossia l'11 marzo 2021, ovvero la diversa data indicata nel relativo comunicato in caso di ulteriore Proroga).

Resta in ogni caso ferma la possibilità per l'Offerente, fino alla Data di Pagamento, di apporre modifiche migliorative ai termini e alle condizioni dell'Offerta, secondo quanto previsto dalla vigente normativa di legge e regolamentare applicabile

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 100 del TUF ed in conformità all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti e pertanto il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della CONSOB né da parte di alcuna altra autorità.

Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento Informativo ai Titolari dei Warrant, né di trasmetterlo ad alcuna autorità.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

2. Corrispettivo

Il Corrispettivo per ciascun Warrant è stato determinato dall'Offerente.

Il Corrispettivo resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione.

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo si rimanda alla Sezione E del presente Documento Informativo.

3. Mercati in cui è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i Titolari dei Warrant e non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, e ciò né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o negli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né in alcun altro modo.

L'Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in o da alcuno degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'Adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Aderendo all'Offerta ciascun Titolare dei Warrant riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e di non partecipare all'Offerta e di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

4. Calendario dei principali eventi relativi all'Offerta

Si riportano di seguito, in forma sintetica, i principali eventi relativi all'Offerta e la relativa tempistica:

Data e ora (CET)	Avvenimento
22 febbraio 2021, ore 8:30	Inizio del Periodo di Adesione
12 marzo 2021, ore 17:30	Termine del Periodo di Adesione (salvo Proroga del Periodo di Adesione)
13 marzo 2021	Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta
Entro la Data di Pagamento	Comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta
19 marzo 2021	Data di Pagamento (salvo Proroga del Periodo di Adesione)

A. AVVERTENZE

Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento Informativo ai Titolari dei Warrant, né di trasmetterlo ad alcuna autorità. Il presente Documento Informativo è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

L'Offerta non è finalizzata alla revoca dalla quotazione dei Warrant dell'Emittente (*delisting*) sull'MTA.

L'Offerta oggetto del presente Documento Informativo presenta elementi di rischio che i Titolari dei Warrant devono considerare nel decidere se aderire o meno alla stessa. Si invitano i Titolari dei Warrant a leggere attentamente la presente Sezione al fine di comprendere alcuni dei fattori di rischio tipicamente collegati all'adesione ad un'offerta pubblica di acquisto, implicante la vendita dei Warrant detenuti.

I Titolari dei Warrant dovrebbero pervenire ad una propria decisione circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta, tenendo conto (i) dei rischi collegati alle caratteristiche dell'Offerta e relative condizioni di efficacia e di adesione e (ii) dei rischi derivanti dalla mancata adesione all'Offerta e dal mantenimento della titolarità delle Warrant.

A.1. Rischi relativi alle caratteristiche dell'Offerta

A.1.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta, salvo quanto indicato di seguito, non è soggetta a condizioni.

Qualora tra la Data del Documento Informativo e le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine dell'Offerta si verificano mutamenti di natura straordinaria nella situazione economica, politica, dei mercati finanziari, dei mercati valutari o dei controlli sui cambi, a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi che abbiano un effetto sostanziale sulle condizioni finanziarie e/o di liquidità dell'Offerente e/o del suo gruppo, tali da poter alterare radicalmente i presupposti dell'Offerta, ovvero comprometterne la fattibilità tecnica, l'Offerente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta, ovvero, ove già iniziata, di ritirarla, e la stessa dovrà ritenersi annullata (la "**Condizione MAC**").

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, la Condizione MAC.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione MAC e dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante un comunicato che verrà diffuso via SDIR - NIS relativo ai risultati dell'Offerta.

In caso di mancato avveramento della Condizione MAC e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, i Warrant portati in adesione all'Offerta saranno restituiti nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

A.1.2. Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione

Equita SIM S.p.A. versa in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni con riferimento all'Offerta e percepisce le commissioni indicate alla Sezione G del presente Documento Informativo.

Inoltre, Equita SIM S.p.A. ha ricevuto incarico da parte di SIT per le operazioni di riacquisto delle proprie azioni, nonché incarico da parte di SIT Tech per l'acquisto di azioni e warrant SIT.

Per completezza, si segnala che l'Offerente detiene n. 18.625.779 azioni dell'Emittente, pari al 74,48% del relativo capitale sociale.

A.1.3. Rischio connesso alle modalità di pagamento del Corrispettivo

Secondo quanto previsto alla Sezione E del presente Documento Informativo, l'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui lo stesso sarà stato trasferito agli Intermediari Depositari, per il tramite di Equita SIM S.p.A., per il successivo accredito agli Aderenti.

Pertanto, gli Aderenti sono esposti al rischio che tali Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto.

A.1.4. Rischio connesso alla procedura di adesione

Le adesioni saranno raccolte dagli Intermediari Depositari mediante la compilazione, sottoscrizione e presentazione da parte dell'Aderente di una Scheda di Adesione debitamente compilata dall'Aderente o da un suo mandatario. Coloro che intendono conferire i propri Warrant in adesione all'Offerta devono pertanto rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari.

Per aderire all'Offerta, oltre a quanto sopra indicato, potrà essere necessario completare validamente le procedure indicate dagli Intermediari Depositari che potrebbero richiedere lo svolgimento, da parte degli stessi Aderenti e degli Intermediari Depositari, di ulteriori e diversi adempimenti o la sottoscrizione di ulteriore modulistica.

Si invitano gli Aderenti a leggere con attenzione la descrizione delle modalità di Adesione riportate alla Sezione D, Paragrafo D.3 del presente Documento Informativo nonché le eventuali informazioni ulteriori fornite dagli Intermediari Depositari.

In ogni caso l'Offerente ed Equita non assumono alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle Adesioni secondo i termini dell'Offerta presso gli Intermediari Depositari, né delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che le stesse dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

Potranno essere conferiti in adesione all'Offerta solo i Warrant che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritti e disponibili sui conti titoli degli Aderenti, liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, sia obbligatori che personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente. In particolare, i Warrant rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere conferiti in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Dal momento dell'Adesione e sino alla Data di Pagamento dei Warrant in Adesione rimarranno vincolati e non ne sarà consentito il trasferimento.

A.2. Rischi legati alla mancata adesione all'Offerta

A.2.1. Rischio generale di liquidità e rischio di liquidità derivante dall'effettuazione dell'Offerta

È possibile che la liquidità dei Warrant risulti ridotta a seguito del perfezionamento dell'Offerta in quanto il numero dei Warrant in circolazione alla Data di Pagamento potrebbe risultare sensibilmente ridotto rispetto a quello in circolazione sino a tale data.

Al termine dell'Offerta non è escluso, peraltro, che non possa essere assicurato il regolare andamento delle negoziazioni dei Warrant. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione e dalle negoziazioni dei Warrant ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana. A tal riguardo si segnala che l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare il regolare andamento delle contrattazioni dei Warrant, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all'Offerente medesimo. In caso di revoca dei Warrant dalla quotazione e dalle negoziazioni, si segnala che i possessori dei Warrant che non abbiano aderito all'Offerta, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

A.2.2. Fattori di rischio relativi all'Emittente e ai Warrant

Inoltre, con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente e ai Warrant, si invitano i Titolari dei Warrant a leggere attentamente i rispettivi capitoli e paragrafi sui fattori di rischio inseriti nella relativa documentazione disponibile sul sito dell'Emittente, www.sitgroup.it, ed in particolare il Prospetto Informativo relativo all'ammissione alle negoziazioni delle azioni e dei warrant di SIT sul MTA (si veda inoltre la Sezione C del presente Documento Informativo).

A.2.3. Mancanza di future offerte

Allo stato non si prevede l'effettuazione da parte dell'Offerente di altre offerte aventi ad oggetto i Warrant e si invitano i Titolari dei Warrant ad esaminare attentamente le avvertenze relative alla mancata adesione all'Offerta, di cui alla presente Sezione A del presente Documento Informativo, prima di decidere se aderire o meno alla stessa.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1. Informazioni relative all'Offerente

B.1.1. Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale dell'Offerente

La denominazione sociale dell'Offerente è "SIT Technologies S.p.A.".

L'Offerente è una società per azioni con socio unico di diritto italiano, con sede legale in Padova, Viale dell'Industria 31/33, iscritta al Registro delle Imprese di Padova con il n. 04805450287, numero R.E.A. PD - 419807.

B.1.2. Anno di costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito in data 21 marzo 2014 iscritto al Registro delle Imprese di Padova in data 31 marzo 2014.

Ai sensi dell'art. 2.4 dello statuto sociale dell'Offerente, la durata dell'Offerente è fissata fino al 31 dicembre 2064.

B.1.3. Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano costituita e operante ai sensi della legge italiana.

Lo statuto sociale dell'Offerente non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Offerente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie nonché per quant'altro non espressamente contemplato nello statuto sociale, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

B.1.4. Principali azionisti

Alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da parte del socio unico Federico de Stefani, Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente.

B.1.5. Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale dell'Offerente, quest'ultimo è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero minimo di tre ad un numero massimo di nove membri, anche non soci.

Salva diversa determinazione dell'Assemblea, gli Amministratori restano in carica per tre esercizi sociali e possono essere rinominati.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, in carica alla Data del Documento Informativo, rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 e risulta composto da tre membri, come indicato nella tabella che segue:

Carica	Nome e cognome	Data di nomina
--------	----------------	----------------

Presidente e Amministratore Delegato	Federico de Stefani	6 maggio 2020
Consigliere	Bruno Pavesi	6 maggio 2020
Consigliere	Chiara de Stefani	6 maggio 2020

Si segnala che, alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ricopre cariche ovvero è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di altre società appartenenti al Gruppo SIT, fatta eccezione per quanto segue:

- il dott. Federico de Stefani, socio unico, Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente, riveste la carica di Presidente e Amministratore Delegato dell'Emittente e detiene, per il tramite di SIT Tech, n. 18.625.779 azioni dell'Emittente, rappresentative del 74,48% del capitale sociale di quest'ultimo.
- la dott.ssa Chiara de Stefani, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, riveste la carica di membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e di Metersit S.r.l. e SIT Metering S.r.l., società controllate dall'Emittente, e detiene, per il tramite di Destiny S.r.l., n. 28.200 azioni dell'Emittente, rappresentative dello 0,11% circa del capitale sociale di quest'ultimo;
- il dott. Bruno Pavesi, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, riveste la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Metersit S.r.l. e SIT Metering S.r.l., società controllate dall'Emittente.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale dell'Offerente, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti.

I Sindaci restano in carica per tre esercizi sociali e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale dell'Offerente, in carica alla data del Documento Informativo, rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2022 e risulta composto come indicato nella tabella che segue:

Carica	Nome e cognome	Data di nomina
Presidente del Collegio Sindacale	Saverio Bozzolan	6 maggio 2020
Sindaco Effettivo	Alberto Bisello	6 maggio 2020
Sindaco Effettivo	Ezio Busato	6 maggio 2020
Sindaco Supplente	Barbara Russo	6 maggio 2020
Sindaco Supplente	Luciano Cartieri	6 maggio 2020

Si segnala che, alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Offerente ricopre cariche ovvero è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di altre società appartenenti al Gruppo SIT, fatta eccezione per quanto segue:

- il dott. Saverio Bozzolan, Presidente del Collegio Sindacale dell'Offerente, ricopre la carica di Sindaco Effettivo nel Collegio Sindacale dell'Emittente e di membro dell'Organismo di Vigilanza dell'Emittente;
- il dott. Alberto Bisello, Sindaco Effettivo dell'Offerente, ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale in Metersit S.r.l. e SIT Metering S.r.l., società controllate dall'Emittente;
- il dott. Ezio Busato, Sindaco Effettivo dell'Offerente, ricopre la carica di Sindaco Effettivo in Metersit S.r.l. e SIT Metering S.r.l., società controllate dall'Emittente;
- la dott.ssa Barbara Russo, Sindaco Supplente dell'Offerente, riveste la carica di Sindaco Supplente nel Collegio Sindacale dell'Emittente e in Metersit S.r.l. e SIT Metering S.r.l., società controllate dall'Emittente.

B.1.6. Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente detiene direttamente il 74,48% del capitale sociale dell'Emittente, esercitandone il controllo ai sensi dell'art. 93 TUF.

B.1.7. Attività dell'Offerente

Ai sensi dell'art. 3 del proprio statuto, l'Offerente ha il seguente oggetto sociale:

- a) l'assunzione, la detenzione e la gestione e la cessione, in qualunque forma, di partecipazioni in società o enti, sia in Italia sia all'estero, anche quotati in mercati regolamentati, operanti nel settore della fabbricazione di macchine, apparecchi e strumenti meccanici, elettrici ed elettronici in genere compresi i "software", nonché di loro accessori e parti di ricambi, e commercializzazione dei suddetti prodotti, soltanto a scopo di stabile investimento e non nei confronti del pubblico;
- b) il finanziamento e/o il coordinamento amministrativo, finanziario e tecnico delle società ed enti direttamente o indirettamente partecipati, nonché la compravendita, il possesso e la gestione dei titoli pubblici e/o privati;
- c) lo svolgimento servizi di organizzazione aziendale o amministrativa e di attività di consulenza, con esclusione delle attività professionali riservate a norma di legge, e di elaborazione dati per conto terzi, da esaurirsi nella mera manipolazione informatica degli stessi;
- d) la fabbricazione in conto proprio o di terzi, di macchine, apparecchi e strumenti meccanici, elettrici ed elettronici in genere compresi i "software", nonché di loro accessori e parti di ricambi;
- e) la commercializzazione e vendita in ogni forma dei suddetti beni, anche prodotti da terzi.

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente non ha alcun dipendente.

B.1.8. Informazioni finanziarie per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018

L'Offerente svolge attività di *holding* di partecipazione e la sua principale attività è costituita dalla quota di partecipazione del 74,48%, detenuta nell'Emittente.

Il bilancio di esercizio dell'Offerente è redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, integrata dai Principi Contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Ai sensi dell'art. 42 del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, l'Offerente è tenuta a redigere il bilancio consolidato depositato presso il Registro Imprese unitamente al bilancio civilistico. Il bilancio consolidato è predisposto secondo i Principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato sono stati assoggettati a revisione legale da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. e la relazione emessa risulta priva di rilievi.

Si riportano i principali dati patrimoniali per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018.

(Euro.000)	31/12/2019	31/12/2018
Immobilizzazioni finanziarie	98.409	105.461
di cui partecipazione in SIT S.p.A.	95.543	95.543
Altre attività di funzionamento	3.709	4.330
Passività di funzionamento	6.139	3.884
Posizione finanziaria netta	77.193	6.903
di cui finanziamento socio	77.611	-
Patrimonio netto	18.786	99.003

B.2. Informazioni relative all'Emittente

SIT, in qualità di emittente avente strumenti finanziari quotati su MTA, mette a disposizione del pubblico la documentazione richiesta dalla vigente normativa applicabile sul sito internet www.sitcorporate.it.

B.3. Intermediari

Equita SIM S.p.A., con sede legale in Milano, in via Filippo Turati n. 9, è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

Il Documento Informativo è disponibile sul sito dell'Emittente www.sitcorporate.it, sezione Investor Relations nonché presso la sede legale dell'Offerente e dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati

aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli “**Intermediari Depositari**”). Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le Schede di Adesione, terranno in deposito i Warrant SIT portati in adesione all’Offerta, verificheranno la regolarità e conformità delle suddette Schede di Adesione e dei Warrant portati in adesione ai termini dell’Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo dovuto agli Aderenti all’Offerta secondo le modalità e i tempi indicati nel Paragrafo D.7, Sezione D, del Documento Informativo.

Alla Data di Pagamento del Corrispettivo, l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà i Warrant SIT portati in adesione all’Offerta su di un deposito titoli intestato all’Offerente, con le modalità indicate nel Paragrafo D.3, Sezione D, del Documento Informativo.

C. DESCRIZIONE DEI WARRANT OGGETTO DELL'OFFERTA

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

L'Offerta ha ad oggetto la totalità dei Warrant dell'Emittente in circolazione, pari a n. 4.269.319 Warrant. Tale quantitativo non include i n. 955.414 Warrant già detenuti dall'Offerente.

Il Codice ISIN dei Warrant è IT0005262206.

I Warrant erano stati ammessi alle negoziazioni sull'AIM Italia in data 20 luglio 2017 a seguito dell'operazione di fusione dell'Emittente con Industrial Stars of Italy 2 S.p.A., società le cui azioni e warrant erano già negoziate sull'AIM Italia.

Successivamente, a partire dal 28 novembre 2018, i Warrant sono stati ammessi alle negoziazioni su MTA, in concomitanza con il cd. "*translisting*" da AIM all'MTA delle azioni di SIT.

I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del TUF e circolano separatamente dalle azioni SIT, cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

I Warrant danno diritto al portatore di sottoscrivere - alle condizioni e secondo i tempi e le modalità del Regolamento Warrant - un numero di Azioni di Compendio determinato sulla base di un Rapporto di Esercizio (come definito all'interno del Regolamento Warrant) di volta in volta rilevato in conformità al Regolamento Warrant.

I Warrant non esercitati entro il relativo termine di decadenza decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. Ai sensi del Regolamento Warrant il termine di decadenza è fissato alla prima tra le seguenti date: (i) 20 luglio 2022 e (ii) il trentesimo giorno successivo alla data del comunicato stampa con cui la Società comunichi l'avveramento della Condizione di Accelerazione come definita all'interno del Regolamento Warrant (i.e., media mensile dei prezzi medi giornalieri superiore al Prezzo Soglia di 13 Euro), restando inteso che ove la suddetta data non fosse un giorno di mercato aperto si intenderà il primo giorno di mercato aperto successivo.

Per maggiori informazioni sui Warrant, si rinvia al Regolamento Warrant, disponibile sul sito internet dell'Emittente www.sitcorporate.it, sezione Corporate Governance ed allegato al presente Documento Informativo.

C.2. Titoli posseduti dall'Offerente

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente detiene: (i) n. 955.414 Warrant, corrispondenti al 18,29% del numero totale dei Warrant, e (ii) n. 18.625.779 azioni SIT, pari al 74,48% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che i Warrant detenuti dall'Offerente non sono oggetto dell'Offerta e non potranno, pertanto, essere apportati in Adesione alla stessa.

D. MODALITÀ DI ADESIONE

D.1. Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione inizia in data 22 febbraio 2021 (incluso) e termina in data 12 marzo 2021 (incluso).

L'adesione all'Offerta da parte dei Titolari dei Warrant può avvenire tra le ore 8:30 e le ore 17:30 di ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione, ferme restando le normali modalità di raccolta delle adesioni di ciascun Intermediario Depositario.

Qualora tra la Data del Documento Informativo e le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al Termine dell'Offerta si verificano mutamenti di natura straordinaria nella situazione economica, politica, dei mercati finanziari, dei mercati valutari o dei controlli sui cambi, a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi che abbiano un effetto sostanziale sulle condizioni finanziarie e/o di liquidità dell'Offerente e/o del suo gruppo, tali da poter alterare radicalmente i presupposti dell'Offerta ovvero comprometterne la fattibilità tecnica, l'Offerente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta ovvero di ritirarla e la stessa dovrà ritenersi annullata.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione MAC e dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante un comunicato che verrà diffuso via SDIR - NIS relativo ai risultati dell'Offerta.

In caso di mancato avveramento della Condizione MAC e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, i Warrant portati in adesione all'Offerta saranno restituiti nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

D.2. Condizioni di efficacia

Fatta eccezione per la Condizione MAC, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione di efficacia.

D.3. Procedura di adesione e deposito dei Warrant oggetto di Offerta

L'adesione all'Offerta da parte dei Titolari dei Warrant (o dei loro legali rappresentanti) dovrà avvenire mediante (i) consegna dell'apposita Scheda di Adesione debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta e (ii) contestuale deposito dei Warrant presso gli Intermediari Depositari.

I Titolari dei Warrant che intendono aderire all'Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare i Warrant presso ogni Intermediario Depositario a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito dei Warrant presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato.

Le adesioni sono irrevocabili, salvi i casi di revoca previsti dalla vigente normativa.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta ad esclusivo carico dei Titolari dei Warrant il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino i Warrant presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

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

Le adesioni da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, sottoscritte, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da chi esercita la patria 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 ed il loro regolamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere apportate all'Offerta solo i Warrant che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente dematerializzati, iscritti e disponibili su un conto titoli dell'Aderente all'Offerta e da questi acceso presso un Intermediario Depositario.

In particolare, i Warrant rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportati all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

I Warrant conferiti dovranno essere liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

D.4. Indicazioni in ordine alla titolarità ed all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali

I Warrant portati in adesione all'Offerta resteranno vincolati al servizio dell'Offerta e saranno trasferiti all'Offerente alla Data di Pagamento. Fino alla Data di Pagamento, gli Aderenti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi derivanti dalla proprietà dei Warrant, tuttavia, gli Aderenti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire i Warrant oggetto di adesione, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione dei Warrant.

D.5. Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà almeno settimanalmente i dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute nonché la percentuale che esse rappresentano rispetto all'ammontare complessivo dei Warrant oggetto di Offerta.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente

diffonderà il comunicato sui dati provvisori dell'Offerta. I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente prima della Data di Pagamento, mediante pubblicazione di apposito comunicato.

D.6. Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i Titolari dei Warrant e non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, e ciò né attraverso servizi postali o altri mezzi o strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non esaustiva, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono o internet) disponibili o accessibili negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o negli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né attraverso strutture di qualsiasi tipo o mercati regolamentati degli Stati Uniti d'America, Canada, Australia o Giappone o degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità, né in alcun altro modo.

L'Offerta non può essere accettata attraverso i mezzi, gli strumenti o le strutture di cui sopra negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in o da alcuno degli altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità.

È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'Adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Aderendo all'Offerta ciascun Titolare dei Warrant riconosce di non trovarsi negli Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone nonché in altri Stati in cui l'Offerta non è consentita senza autorizzazione delle competenti autorità e di non partecipare all'Offerta e di non agire per conto di un soggetto committente che si trovi in uno dei suddetti Stati.

D.7. Modalità e data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato dall'Offerente in denaro, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti all'Offerta nella Scheda di Adesione.

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

Il pagamento del Corrispettivo avverrà alla Data di Pagamento, *i.e.* il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 19 marzo 2021 fatte salve eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamentari.

Per tutto il periodo in cui i Warrant risulteranno vincolati all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali e sociali relativi ai Warrant che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti. Nel medesimo periodo, gli Aderenti non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto i Warrant portati in adesione all'Offerta.

Alla Data di Pagamento, Equita trasferirà i Warrant complessivamente apportati all'Offerta su un conto deposito titoli dell'Offerente. Dalla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta non potranno pertanto più esercitare i diritti patrimoniali e sociali pertinenti ai Warrant.

D.8. Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto

In considerazione della natura totalitaria dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicabilità del riparto.

L'efficacia dell'Offerta è condizionata al mancato verificarsi, tra la Data del Documento Informativo e le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al Termine dell'Offerta, di mutamenti di natura straordinaria nella situazione economica, politica, dei mercati finanziari, dei mercati valutari o dei controlli sui cambi, a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi che abbiano un effetto sostanziale sulle condizioni finanziarie e/o di liquidità dell'Offerente e/o del suo gruppo, tali da poter alterare radicalmente i presupposti dell'Offerta, ovvero comprometterne la fattibilità tecnica, l'Offerente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta, ovvero, ove già iniziata, di ritirarla, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, la Condizione MAC.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione MAC e dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante un comunicato che verrà diffuso via SDIR – NIS relativo ai risultati dell'Offerta.

In caso di mancato avveramento della Condizione MAC e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, i Warrant portati in adesione all'Offerta saranno restituiti nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1. Descrizione del Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo in contanti, pari a Euro 0,40 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli Aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

- a) il prezzo di quotazione dei Warrant alla data di annuncio dell'Offerta;
- b) il prezzo medio dei Warrant, ponderato in base ai volumi scambiati sul mercato MTA, nei 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta; e
- c) la limitata liquidità del Warrant in termini di scambi effettuati sul mercato MTA.

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.

E.2. Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta

In data 16 febbraio 2021, ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio dell'Offerta, il prezzo ufficiale dei Warrant è stato pari a Euro 0,1927. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 107,6% rispetto a tale prezzo.

E.3. Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dai Warrant nei 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta

Nella tabella che segue sono riportati le medie aritmetiche mensili ponderate per i volumi giornalieri di scambio dei prezzi ufficiali dei Warrant registrati in ciascuno dei dodici mesi antecedenti la data di annuncio dell'Offerta.

Periodo	Volume	Controvalore	Prezzo medio ponderato	Premio (%)
1 / 16 febbraio-2021	147.014	32.160	0,2188	82,9%
gennaio-21	36.637	7.102	0,1939	106,3%
dicembre-20	576.249	111.871	0,1941	106,0%
novembre-20	576.722	46.496	0,0806	396,2%
ottobre-20	310.344	28.929	0,0932	329,1%
settembre-20	11.062	4.244	0,3836	4,3%
agosto-20	22	10	0,4547	-12,0%
luglio-20	215.174	69.273	0,3219	24,2%
giugno-20	45.141	10.633	0,2356	69,8%
maggio-20	510	121	0,2369	68,8%
aprile-20	23.416	4.407	0,1882	112,5%
marzo-20	0	0	-	-
17 / 28 febbraio-2020	502	119	0,2380	68,1%

Fonte: elaborazioni su dati Borsa Italiana S.p.A.

E.4. Controvalore complessivo dell'Offerta

L'Esborso Massimo Complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta, sarà pari ad Euro 1.707.727,6 e pertanto inferiore rispetto alla soglia prevista dal combinato disposto dell'art. 1, comma 1, lett. v) del TUF, dell'art. 100, comma 1, lett. c) del TUF e dell'art. 34-ter, comma 1, lett. c) del Regolamento Emittenti.

E.5. Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avverrà alla Data di Pagamento, *i.e.* il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 19 marzo 2021 fatte salve eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamentari.

E.6. Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente agli Intermediari Depositari quali mandatari degli Aderenti, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi all'atto dell'Adesione e con le modalità ivi specificate.

E.7. Garanzia di esatto adempimento

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria per il pagamento del Corrispettivo facendo ricorso a mezzi propri, già liberi ed immediatamente disponibili su un conto corrente presso BNL BNP Paribas S.p.A.

A garanzia del pagamento del Corrispettivo, l'Offerente ha altresì assunto l'impegno nei confronti dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni di mantenere, fino alla Data di Pagamento, su tale conto corrente un importo almeno pari all'Esborso Massimo Complessivo.

E.8. Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Negli ultimi dodici mesi antecedenti la data dell'annuncio dell'Offerta, l'Offerente ha acquistato n. 655.414 Warrant ad un prezzo medio di Euro 0,1902.

F. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

F.1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta con determinazione del proprio Consiglio di Amministrazione del 17 febbraio 2021.

L'Offerta è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 100 del Testo Unico della Finanza ed in conformità all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti.

F.2. Motivazioni dell'operazione

L'Offerta non è finalizzata alla revoca dalla quotazione dei Warrant dell'Emittente (*delisting*) sull'MTA.

La decisione di promuovere l'Offerta è, innanzitutto, riconducibile alla volontà dell'Offerente di limitare il rischio di eventuale diluizione che l'Offerente stesso potrebbe subire nel caso di esercizio dei Warrant e conseguente emissione di nuove azioni di SIT; ciò nell'ottica di un percorso diretto all'ulteriore rafforzamento e al consolidamento della partecipazione detenuta in SIT.

La decisione di promuovere l'Offerta è riconducibile, inoltre, alla volontà dell'Offerente di concedere, nel breve periodo, una facoltà di exit ai Titolari dei Warrant, anche in considerazione dell'attuale andamento del titolo e del fatto che la relativa condizione di esercizio dei Warrant come prevista ai sensi dell'art. 3 del Regolamento Warrant (prezzo medio mensile delle azioni SIT superiore al c.d. "prezzo strike", pari ad Euro 9,30), il cui avveramento determina la possibilità di conversione dei Warrant in azioni SIT, non si è mai verificata dall'inizio delle negoziazioni dei Warrant su MTA.

F.3. Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria per il pagamento del Corrispettivo facendo ricorso a mezzi propri.

G. 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 una commissione pari a Euro 50 mila, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
- b) a ciascuno degli Intermediari Depositari una commissione pari allo 0,10% del controvalore dei Warrant acquistati per il loro tramite e un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

H. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

Il presente Documento Informativo, l'Offerta, le Adesioni ed ogni acquisto di Warrant ai sensi dell'Offerta, nonché ogni obbligazione da essi derivante sono disciplinati dalla legge italiana e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.

Il tribunale di Milano avrà giurisdizione esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia e transigere ogni lite relativa al presente Documento Informativo, all'Offerta, alle Adesioni e ad ogni acquisto di Warrant ai sensi dell'Offerta nonché ad ogni obbligazione da essi derivante. L'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Aderente di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Aderente, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.

I. APPENDICI

- Regolamento Warrant

Regolamento dei Warrant SIT S.p.A. approvato dal Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.A. in data 10 luglio 2017 e aggiornato in data 10 maggio 2018

**Regolamento
dei
“Warrant SIT S.p.A.”**

1. Definizioni

In aggiunta ai termini altrove definiti nel presente regolamento, ai fini del presente regolamento i seguenti termini ed espressioni hanno il significato ad essi qui attribuito:

Assemblea di Emissione:	L'assemblea straordinaria della Società svoltasi il 5 maggio 2017.
Azioni:	Le azioni ordinarie di SIT prive di indicazione del valore nominale.
Azionisti:	I titolari di Azioni.
Azioni di Compendio:	Le massime numero 1.534.380 Azioni al servizio dell'esercizio dei Warrant, con parità contabile di emissione di Euro 0,1 (zero/1) per ciascuna Azione di Compendio.
Comunicazione di Accelerazione:	La comunicazione, da effettuarsi tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società (www.sitgroup.it), dell'avveramento della Condizione di Accelerazione.
Condizione di Accelerazione:	L'evento per cui il Prezzo Medio Mensile è superiore al Prezzo Soglia.
Mercato:	Un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione.
MTA:	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Periodo Ristretto:	Il periodo dalla data (esclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società abbia deliberato la convocazione dell'Assemblea dei soci chiamata ad approvare (i) il bilancio di esercizio e la proposta di pagamento di dividendi ovvero (ii) la proposta di pagamento di dividendi straordinari sino al giorno (incluso) in cui la stessa Assemblea abbia avuto luogo e, comunque, sino al giorno (escluso) dell'eventuale stacco dei dividendi, anche di natura straordinaria, deliberati dall'Assemblea.
Prezzo di Sottoscrizione Azioni:	Euro 0,10.
Prezzo Strike:	Euro 9,30.
Prezzo Medio Giornaliero:	Il prezzo medio ponderato per le quantità di un giorno di negoziazione sul Mercato.
Prezzo Medio Mensile:	La media dei Prezzi Medi Giornalieri nel corso di ciascun mese dell'anno.
Prezzo Soglia:	Euro 13,00.
Rapporto di Esercizio:	Il numero, anche frazionario arrotondato alla quarta cifra decimale, di Azioni di Compendio sottoscrivibili a fronte dell'esercizio di un

Warrant.

Società o SIT:	SIT S.p.A., con sede legale in Padova, Viale dell'Industria, 31/33, Partita IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Padova 04805520287, n. REA PD – 419813.
Termine di Decadenza:	La prima tra le seguenti date: (i) il quinto anno dalla data del 20 luglio 2017, (ii) il trentesimo giorno successivo alla Comunicazione di Accelerazione (fatto salvo quanto previsto al successivo art. 3.6 del presente Regolamento), restando inteso che ove la suddetta data non fosse un giorno di Mercato aperto si intenderà il primo giorno di Mercato aperto successivo.
Warrant:	I n. 5.350.000 Warrant emessi da SIT a seguito della delibera assunta dall'Assemblea di Emissione.

2. Warrant SIT S.p.A.

- 2.1 I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. ("Monte Titoli") in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.
- 2.2 I Warrant circolano separatamente dalle Azioni cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

3. Condizioni di esercizio dei Warrant

- 3.1 I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni in qualsiasi momento, a partire dal mese successivo alla data del 20 luglio 2017, Azioni di Compendio in ragione del seguente Rapporto di Esercizio a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike:

Prezzo Medio Mensile – Prezzo Strike

 Prezzo Medio Mensile – Prezzo di Sottoscrizione Azioni¹

- 3.2 Nel caso in cui si verifichi la Condizione di Accelerazione i portatori dei Warrant dovranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni le Azioni di Compendio entro e non oltre 30 giorni dalla Comunicazione di Accelerazione in ragione del seguente Rapporto di Esercizio:

Prezzo Soglia – Prezzo Strike

 Prezzo Soglia – Prezzo di Sottoscrizione Azioni²

¹ A titolo di esempio, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 11,00 allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(11,00 - 9,3)/(11,00 - 0,10)$, ovvero pari a 0,1560.

² A titolo di esempio, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 14,00 (ovvero superiore al Prezzo Soglia) allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(13,00 - 9,3)/(13,00 - 0,10)$, ovvero pari a 0,2868.

Nel caso di avveramento della Condizione di Accelerazione, la Comunicazione di Accelerazione sarà effettuata dalla Società senza indugio e comunque entro 10 (dieci) giorni dalla fine del mese di riferimento.

- 3.3 La Società comunicherà senza indugio e comunque entro il 2° (secondo) giorno di Mercato aperto successivo al termine di ciascun mese, il Rapporto di Esercizio relativo tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet della stessa.
- 3.4 Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati entro l'ultimo del mese con riferimento al Rapporto di Esercizio pubblicato senza indugio e comunque entro il 2° (secondo) giorno ai sensi del precedente articolo 3.3. Le azioni derivanti dall'esercizio dei Warrant saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli, il giorno di liquidazione successivo al termine di ciascun mese di esercizio.
- 3.5 Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant. Il Prezzo di Sottoscrizione Azioni dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese.
- 3.6 L'esercizio dei Warrant sarà in ogni caso sospeso nei Periodi Ristretti. Le sottoscrizioni effettuate fino al giorno precedente la delibera consiliare di convocazione dell'Assemblea restano valide ed assumono effetto a partire dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo Ristretto. Qualora durante un Periodo Ristretto si verifichi la Condizione di Accelerazione, l'esercizio dei Warrant resterà sospeso sino al termine del Periodo Ristretto e il Termine di Decadenza riprenderà a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo Ristretto.
- 3.7 All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei Warrant: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei Warrant non sono state registrate ai sensi del Securities Act del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America; (ii) dichiarerà di non essere una "U.S. Person" come definita ai sensi della "Regulations S" e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America. Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai portatori di Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

4. Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale della Società

4.1 Qualora la Società dia esecuzione:

- (a) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri *warrant* validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con *warrant* o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il Prezzo Strike sarà diminuito (e in nessun caso aumentato) di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a

$$(P_{cum} - P_{ex})$$

nel quale:

- P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi 5 (cinque) Prezzi Medi Giornalieri "cum diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione;
- P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi 5 (cinque) Prezzi Medi Giornalieri "ex diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione;

- (b) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove Azioni: il Rapporto di Esercizio sarà incrementato ed il Prezzo Strike diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita, previa deliberazione dell'assemblea della Società;
- (c) al raggruppamento/frazionamento delle Azioni, il Rapporto di Esercizio sarà diminuito/incrementato ed il Prezzo Strike sarà incrementato/diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di raggruppamento/frazionamento, previa deliberazione dell'assemblea della Società;
- (d) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non sarà modificato il Prezzo Strike;
- (e) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 4°, 5°, 6° e 8° del Codice Civile, non sarà modificato il Prezzo Strike;
- (f) ad operazioni di fusione/scissione in cui la Società non sia la società incorporante/beneficiaria, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo Strike saranno conseguentemente modificati sulla base dei relativi rapporti di concambio/assegnazione, previa deliberazione dell'assemblea della Società.

4.2 Qualora (i) si proceda a modifiche del Prezzo Strike in applicazione del presente articolo, il Prezzo Soglia, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo di Sottoscrizione Azioni saranno a loro volta modificati in funzione del Prezzo Strike rideterminato, (ii) venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate al precedente articolo 4.1 e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il Prezzo Strike secondo metodologie di generale accettazione, previa - ove necessario - deliberazione dell'assemblea della Società.

5. Parti Frazionarie

5.1 In tutti i casi in cui, per effetto del presente Regolamento, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

6. Termini di decadenza

6.1 I Warrant non esercitati entro il Termine di Decadenza decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

7. Regime Fiscale

7.1 L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant da parte dei rispettivi titolari sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente e applicabile al singolo titolare.

8. Ammissione alle negoziazioni

8.1 I Warrant sono ammessi alla negoziazione sull'MTA; potrà essere richiesta l'ammissione ad un altro Mercato (ovvero ad un altro segmento di Mercato) organizzato e gestito dalla stessa. Qualora per qualsiasi motivo, i Warrant e/o le Azioni venissero revocati o sospesi dalle negoziazioni la Condizione di Accelerazione non si potrà realizzare.

9. Varie

- 9.1 Tutte le comunicazioni della Società ai portatori dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società.
- 9.2 Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
- 9.3 Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.
- 9.4 Per qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Milano.