

**RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
RACING FORCE S.P.A.**

**REPORT OF THE
BOARD OF DIRECTORS OF
RACING FORCE S.P.A.**

RACING FORCE GROUP



**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL
1 SETTEMBRE 2022**

**SHAREHOLDERS' MEETING OF
SEPTEMBER 1st, 2022**

RELAZIONE PER GLI AZIONISTI

REPORT FOR SHAREHOLDERS

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 27 luglio 2022 da parte del Consiglio di Amministrazione di Racing Force S.p.A. (***Racing Force, Società o Emittente***), con avviso pubblicato per estratto in data 4 agosto 2022 sulla Gazzetta Ufficiale e per intero sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea dei soci dell'Emittente (l'***Assemblea***), in seduta ordinaria, per il giorno 1 settembre 2022, in prima convocazione, e per il giorno 2 settembre 2022, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

1. Approvazione del progetto di ammissione alla negoziazione delle azioni della Società sul mercato "Euronext Growth Paris", sistema multilaterale di negoziazione gestito da Euronext Paris S.A.; delibere inerenti e conseguenti.

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione di approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del progetto di ammissione alla negoziazione delle azioni della Società sul mercato "Euronext Growth Paris", sistema multilaterale di negoziazione gestito da Euronext Paris S.A. (l'***Operazione di Dual Listing***), nonché le attività che la Società sarà tenuta a svolgere per l'ammissione sul suddetto mercato.

1. Motivazioni della Proposta di Dual Listing

Con riferimento alle motivazioni che sottendono all'Operazione di *Dual Listing*, esse risiedono principalmente:

- i) nella volontà dell'Emittente di dare seguito in maniera rapida ed efficace alle strategie di crescita aziendale;
- ii) nell'opportunità di negoziare le proprie azioni anche su un ulteriore sistema multilaterale di negoziazione (*Euronext Growth Paris*) beneficiando di un processo di ammissione estremamente semplificato;
- iii) nel permettere all'Emittente di avere un'attrattività molto più forte e quindi di entrare in contatto con investitori ulteriori e diversi rispetto a quelli presenti sul mercato italiano;
- iv) nell'obiettivo di aumentare la liquidità delle azioni della Società.

Dear Shareholders,

following the resolution adopted on July 27th, 2022 by the Board of Directors of Racing Force S.p.A. (***Racing Force*** or ***Issuer***), by a notice published, in an abstract form, on the 4th of August on Official Gazette and in full version on the Issuer's website, the shareholders' meeting of the Issuer (the ***Shareholder's Meeting***) has been convened, in ordinary session, for September 1st, 2022, on first call, and for September 2nd, 2022, on second call, to discuss and resolve on the following

AGENDA:

1. Approval of the project for the admission to trading of the Company's ordinary shares on Euronext Growth Paris ("dual listing"); inherent and consequent resolutions.

The purpose of this Report is to illustrate the reasons behind the Board of Directors' proposal, for the Shareholders' Meeting's approval of the plan to admit the Company's shares to trading on the "Euronext Growth Paris" market, a multilateral trading facility managed by Euronext Paris S.A. (the "**Dual Listing Transaction**"), as well as the activities that the Company will be required to carry out for admission to that market.

1. Reasons behind the Dual Listing Transaction

With reference to the reasons behind the Dual Listing Transaction, they mainly lie in:

- i) the Issuer's desire to quickly and effectively follow up on its corporate growth strategies;
- ii) the opportunity to trade its shares also on an additional multilateral trading facility (*Euronext Growth Paris*) benefiting from an extremely simplified admission process;
- iii) in allowing the Issuer to have a much stronger attractiveness and thus to get in touch with additional and different investors than those present on the Italian market;
- iv) in the goal of increasing the liquidity of the Company's shares.

2. Procedure for direct admission on Euronext Growth Paris

As the Issuer's shares are already traded on Euronext Growth Milan, pursuant to the

2. Procedura di ammissione diretta su Euronext Growth Paris

Essendo le azioni dell'Emittente già negoziate su Euronext Growth Milan, ai sensi dell'*Euronext Growth Markets Rule Book*, il regolamento applicabile al mercato Euronext Growth Paris (l'**"EGM Rule Book"**), rientra nei cd. **"Eligible Markets"** - la Società potrà avvalersi della procedura di ammissione diretta prevista al Capitolo 3.1.1 (iii) dell'EGM Rule Book.

In particolare, la procedura di ammissione diretta non richiede l'esecuzione di un'offerta pubblica né un collocamento privato, ma è sufficiente che l'emittente sia in grado di allocare un numero di azioni disponibili per la negoziazione sull'Euronext Growth Paris per un importo minimo pari ad almeno Euro 2,5 milioni.

La Società dovrà dunque fornire ad Euronext Paris S.A. (**"Euronext Paris"**), una dettagliata descrizione del proprio azionariato mentre il *Listing Sponsor* della Società (come definito nell'EGM Rule Book) dovrà fornire, tra l'altro, una *certification of good conduct* attestante che la Società ha soddisfatto e continua a soddisfare tutti i requisiti di *reporting e disclosure* prescritti per il mercato Euronext Growth Milan ai sensi della Rule 3.2.1(iii) dell'EGM Rule Book.

Infine, la Società è tenuta a presentare ad Euronext Paris un documento informativo, redatto sotto la responsabilità della Società, che, nel caso di procedura di ammissione diretta, risulta semplificato rispetto ai requisiti ordinari (il **"Documento Informativo"**). Il Documento Informativo deve essere predisposto nel rispetto di quanto previsto nell'Appendix III dell'EGM Rule Book.

3. Requisiti e obblighi per l'ammissione

In base all'EGM Rule Book, la Società, alla prima ammissione alla negoziazione e per tutto il tempo in cui vedrà le proprie azioni negoziate sull'Euronext Growth Paris, dovrà essere validamente costituita e le sue forma giuridica, struttura e attività dovranno essere conformi alle leggi e ai regolamenti, al suo statuto ed altri atti costituzionali e con i requisiti prescritti da qualsiasi autorità competente alla stessa applicabili.

Inoltre, la Società dovrà assicurare che le proprie azioni siano negoziabili in modo equo, ordinato ed efficiente e liberamente trasferibili. *Euronext Paris*

Euronext Growth Markets Rule Book, the regulation applicable to the Euronext Growth Paris market (the **"EGM Rule Book"**), falls under the so-called **"Eligible Markets"** - the Company may go through the direct admission procedure set forth in Chapter 3.1.1 (iii) of the EGM Rule Book.

Specifically, the direct admission procedure does not require the execution of a public offering or a private placement, but it is sufficient that the issuer is able to allocate a number of shares available for trading on Euronext Growth Paris securities for a minimum amount of at least EUR 2.5 million.

Therefore, the Company must provide Euronext Paris S.A. (**"Euronext Paris"**), with a detailed description of its shareholding while the Company's Listing Sponsor (as defined in the EGM Rule Book) must provide, among other things, a certification of good conduct certifying that the Company has met and continues to meet all reporting and disclosure requirements prescribed for the Euronext Growth Milan market pursuant to Rule 3.2.1(iii) of the EGM Rule Book.

Finally, the Company is required to submit to Euronext Paris an information document, prepared under the Company's responsibility, which, in the case of a direct admission procedure, is simplified from the ordinary requirements (the **"Information Document"**). The Information Document must be prepared in accordance with the provisions of Appendix III of the EGM Rule Book.

3. Requirements and obligations for admission

Pursuant to the EGM Rule Book, the Company, upon its first admission to trading and for as long as it sees its shares traded on Euronext Growth Paris, shall be validly incorporated and its legal form, structure and activities shall be in accordance with the laws and regulations, its bylaws and other constitutional documents and with the requirements prescribed by any competent authority applicable to it.

In addition, the Company shall ensure that its shares are tradable in a fair, orderly and efficient manner and freely transferable. Euronext Paris will give importance to the Company's financial condition and other significant factors in

attribuirà importanza alla condizione finanziaria della Società e ad altri fattori significativi per stabilire se le azioni siano idonee alla negoziazione.

4. Fasi della procedura di ammissione

Primo step: presentazione della documentazione

Con riferimento alle fasi del processo di ammissione, la Società dovrà, *inter alia*, sottoporre ad *Euronext Paris*:

- (i) la domanda di ammissione (ossia un modulo predisposto da *Euronext Paris*);
- (ii) l'attestazione rilasciata dal *Listing Sponsor* circa il rispetto da parte della Società di requisiti di *reporting e disclosure* prescritti per il mercato *Euronext Growth Milan* ai sensi della Rule 3.2.1(iii) dell'*EGM Rule Book*.
- (iii) il Documento Informativo (che dovrà essere poi pubblicato sia sul sito internet della Società sia di *Euronext Paris*);
- (iv) altri documenti, incluso quello relativo all'adempimento della normativa anticiclaggio.

A propria discrezione, *Euronext Paris* potrebbe richiedere ulteriore documentazione a corredo di quella prevista dall'*EGM Rule Book*.

Secondo step: decisione di Euronext Paris

Una volta ricevuta tutta la documentazione necessaria, *Euronext Paris* deciderà, con provvedimento, in merito all'ammissione delle azioni della Società nel termine di un mese decorrente dalla data di ricevimento della predetta documentazione.

Terzo step: ammissione alle negoziazioni

In virtù del provvedimento di ammissione emesso da *Euronext Paris*, le n. [•] azioni ordinarie della Società (codice ISIN [•]) saranno ammesse alle negoziazioni su *Euronext Growth Paris*.

5. Tempistica dell'operazione

Si segnala che la Società, in data 28 luglio 2022, ha presentato la domanda di ammissione ad *Euronext Paris*, corredata, tra l'altro, del Documento Informativo, oltre che dell'ulteriore documentazione richiesta. Si precisa che i contenuti del Documento Informativo dovranno essere successivamente aggiornati, ove necessario, in prossimità della data di ammissione a quotazione sull'*Euronext Growth Paris*.

determining whether the shares are suitable for trading.

4. Stages of the admission procedure

Step one: submission of documentation

With reference to the steps of the admission process, the Company shall, *inter alia*, submit to *Euronext Paris*:

- (i) the admission application (i.e., a form prepared by *Euronext Paris*);
- (ii) the statement issued by the Listing Sponsor as to the Company's compliance with reporting and disclosure requirements prescribed for the *Euronext Growth Milan* market pursuant to Rule 3.2.1(iii) of the *EGM Rule Book*.
- (iii) the Information Document (to be then published on both the Company's and *Euronext Paris*' websites);
- (iv) other documents, including that relating to compliance with anti-money laundering regulations.

At its discretion, *Euronext Paris* may request additional documentation to accompany that provided in the *EGM Rule Book*.

Second step: Euronext Paris decision

Upon receipt of all the necessary documentation, *Euronext Paris* will decide, by order, on the admission of the Company's shares within one month from the date of receipt of the aforementioned documentation.

Step three: admission to trading

Pursuant to the admission order issued by *Euronext Paris*, [•] ordinary shares of the Company (ISIN code [•]) will be admitted to trading on *Euronext Growth Paris*.

5. Timing of the operation.

It should be noted that the Company, on July 28th, 2022, submitted its application for admission to *Euronext Paris*, accompanied by, among other things, the Information Document, as well as the additional required documentation. It should be noted that the contents of the Information Document will have to be subsequently updated, where necessary, in proximity to the date of admission to listing on *Euronext Growth Paris*.

L'inizio delle negoziazioni su *Euronext Growth Paris* è stimato entro la fine di settembre 2022.

Si precisa, tuttavia, che, considerata l'attuale situazione di incertezza dei mercati, si ritiene opportuno proporre all'Assemblea dei soci di rimettere comunque ad una successiva riunione del Consiglio di Amministrazione, da tenersi in prossimità della data prevista per l'ammissione delle azioni sull'*Euronext Growth Paris*, la decisione finale circa l'attuazione o meno dell'Operazione di *Dual Listing*, in base alle effettive condizioni dei mercati che si riscontreranno in tale data.

Consulenti coinvolti

Nell'ambito dell'Operazione di *Dual Listing*, la Società ha dato incarico a:

1. TP ICAP (EUROPE) SA, divisione MIDCAP, di assumere il ruolo di *Listing Sponsor* previsto ai sensi dell'EGM Rule Book, quale soggetto coordinatore dell'operazione e che vigila sull'adempimento della normativa;
2. Emintad Italia S.r.l., come *financial advisor*;
3. LCA Studio Legale per curare gli aspetti legali collegati all'Operazione di *Dual Listing*.

Inoltre, la Società e SAYE S.p.A., azionista di controllo della Società, sottoscriveranno con la società TP ICAP (EUROPE) SA, divisione MIDCAP, (o altra società da quest'ultima individuata) un contratto avente ad oggetto la prestazione da parte di quest'ultima dell'attività di *liquidity provider*, volta a promuovere la liquidità e la regolarità della quotazione sul mercato *Euronext Growth Paris* delle azioni della Società ed evitare variazioni di prezzo non giustificate dall'andamento del mercato stesso.

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L'Assemblea degli azionisti di *Racing Force S.p.A.*:

- considerata la *Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione*,

DELIBERA

The start of trading on *Euronext Growth Paris* is estimated by the end of September 2022.

It should be noted, however, that given the current situation of uncertainty in the markets, it is deemed appropriate to propose to the Shareholders' Meeting that the final decision as to whether or not to implement the *Dual Listing Transaction* should, in any case, be postponed to a subsequent meeting of the Board of Directors, to be held close to the expected date of admission of the shares on *Euronext Growth Paris*, based on the actual market conditions that will be encountered on that date.

Consultants involved

As part of the *Dual Listing Transaction*, the Company mandated:

1. TP ICAP (EUROPE) SA, MIDCAP Division, to assume the role of *Listing Sponsor* provided for under the EGM Rule Book, as the coordinating party for the transaction and overseeing compliance with the regulations;
2. Emintad Italia S.r.l., as *financial advisor*;
3. LCA Law Firm to take care of the legal aspects related to the *Dual Listing Transaction*.

In addition, the Company and SAYE S.p.A., the Company's controlling shareholder, will enter into a contract with TP ICAP (EUROPE) SA, MIDCAP division, (or other company identified by the latter) for the latter's provision of *liquidity provider services*, aimed at promoting the liquidity and regularity of the listing on the *Euronext Growth Paris* market of the Company's shares and avoiding price fluctuations not justified by the market trend.

In the light of the above, we submit the following draft resolution for your approval, without prejudice to the possibility of making any amendments and/or additions that may be appropriate and/or necessary, in accordance with the law:

"The Shareholders' Meeting of Racing Force S.p.A.:

- considered the report of the Board of Directors,

RESOLVES

- to approve the admission project of the Company's shares to trading on *Euronext Growth Paris*, in

- di approvare il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Growth Paris, secondo le modalità e i termini descritti dal Presidente nel corso della discussione tenutasi nell'ambito dell'odierna adunanza;
- di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, ogni più ampio potere per il buon esito dell'Operazione di Dual Listing e per la definizione delle modalità e dei termini dell'operazione stessa, nonché ogni più ampio potere per decidere di completare o interrompere – in qualsiasi momento e, in ogni caso, entro la data di validità del provvedimento di ammissione delle azioni della Società su Euronext Growth Paris emesso da Euronext Paris – l'esecuzione dell'Operazione di Dual Listing, sulla base delle condizioni di mercati riscontrate in prossimità della data di ammissione, secondo il giudizio esclusivo ed insindacabile del Consiglio di Amministrazione, e, in ogni caso, per fare quant'altro necessario o opportuno per la completa e corretta esecuzione di quanto deliberato, con ogni più ampio potere al fine di apportare ogni variazione, integrazione o soppressione alle delibere e/o ai documenti in questa sede approvati, sulla base delle richieste delle competenti autorità, degli organi della società di gestione del mercato e dei consulenti della Società.”

Ronco Scrivia (GE), 4 agosto 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Piero Paolo Delprato

accordance with the terms and conditions described by the Chairman during the discussion held at today's meeting;

- to grant the Board of Directors, and, on its behalf, its Chairman, all broader powers for the successful completion of the Dual Listing Transaction and for the definition of the terms and conditions of the transaction itself, as well as all broader powers to decide to complete or discontinue - at any time and, in any case, within the date of validity of the order of admission of the Company's shares on Euronext Growth Paris issued by Euronext Paris - the execution of the Dual Listing Transaction on the basis of the market conditions encountered in proximity to the date of admission, according to the exclusive and unquestionable judgment of the Board of Directors, and, in any case, to do whatever else is necessary or appropriate for the complete and proper execution of what has been resolved, with all the broadest powers in order to make any changes, additions or deletions to the resolutions and/or documents approved herein, based on the requests of the competent authorities, the bodies of the market management company and the Company's advisors".

Ronco Scrivia (GE), August 4th, 2022

For the Board of Directors

The Chairman

Mr. Piero Paolo Delprato