

# Documento di Offerta

Offerta pubblica di acquisto volontaria parziale avente per oggetto azioni ordinarie di  
Indel B S.p.A.

The logo for Indel B, featuring the word "indel" in a lowercase, italicized, red sans-serif font, followed by a large, bold, red uppercase "B".

## EMITTENTE ED OFFERENTE

Indel B S.p.A.

## STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Massime n. 315.000 azioni ordinarie Indel B S.p.A., pari al 5,39% dell'intero capitale sociale

## CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 25,00 per ciascuna azione ordinaria di Indel B S.p.A. portata in adesione

## DURATA DEL PERIODO DI OFFERTA

Dalle ore 8:30 del 10 giugno 2024 alle ore 17:30 del 28 giugno 2024 (estremi inclusi), salvo  
proroghe

## DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

5 luglio 2024

## INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Equita SIM S.p.A

The logo for Equita, consisting of three horizontal blue lines of varying lengths to the left of the word "EQUITA" in a blue, uppercase, sans-serif font.

Il presente documento di offerta non è stato oggetto di istruttoria e approvazione da parte di  
CONSOB o Borsa Italiana S.p.A.

## Indice

<b>A. DEFINIZIONI .....</b>	<b>4</b>
<b>B. PREMESSA.....</b>	<b>7</b>
<b>C. AVVERTENZE .....</b>	<b>12</b>
C.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA.....	12
C.2 RIAPERTURA DEI TERMINI.....	12
C.3 ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE .....	12
C.4 RIPARTO DELLE AZIONI .....	13
C.5 GARANZIE.....	14
C.6 SUSSISTENZA DEL FLOTTANTE E ASSENZA DELL'INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA. INAPPLICABILITÀ DEGLI ARTT. 106, 108 E 111 TUF .....	14
C.7 INFORMAZIONI RELATIVE AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEI SOGGETTI COINVOLTI NELL'OFFERTA.....	15
C.8 ALTERNATIVE PER I DESTINATARI DELL'OFFERTA .....	15
C.9 COMUNICATO DELL'EMITTENTE .....	16
<b>D. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE .....</b>	<b>17</b>
D.1 OFFERENTE ED EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA .....	17
D.2 INTERMEDIARI .....	17
<b>E. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....</b>	<b>18</b>
E.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	18
E.2 COMUNICAZIONE O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE 19	
E.3 STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	19
E.3.1 <i>Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente, con         specificazione del titolo del possesso e della titolarità del diritto di voto .....</i>	<i>19</i>
E.3.2 <i>Indicazione dell'esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno         sugli strumenti finanziari dell'Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante         tali strumenti finanziari.....</i>	<i>19</i>
<b>F. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....</b>	<b>20</b>
F.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE .....	20
F.2 INDICAZIONE DEL CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA .....	21
F.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DETERMINATI INDICATORI .....	21
F.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE PER CIASCUNO DEI 12 MESI ANTECEDENTI L'OFFERTA .....	21
F.5 INDICAZIONE, OVE NOTI, DEI VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DALL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO <sup>22</sup>	
F.6 INDICAZIONE DEI VALORI AL QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI 12 MESI, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA DA PARTE DELL'OFFERENTE .....	22

<b>G.</b>	<b>MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL’OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL’OFFERTA.....</b>	<b>23</b>
G.1	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L’ADESIONE ALL’OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI .....	23
G.1.1	<i>Periodo di Adesione all’Offerta.....</i>	<i>23</i>
G.1.2	<i>Procedura di Adesione e deposito delle Azioni .....</i>	<i>23</i>
G.2	INDICAZIONE IN ORDINE ALLA TITOLARITÀ ED ALL’ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA IN PENDENZA DELLA STESSA <sup>24</sup>	
G.3	COMUNICAZIONI RELATIVE ALL’ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL’OFFERTA .....	25
G.4	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L’OFFERTA .....	25
G.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO .....	26
G.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO .....	26
G.7	LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L’OFFERENTE ED I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....	27
G.8	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IN CASO DI RIPARTO .....	27
<b>H.</b>	<b>MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE .....</b>	<b>28</b>
H.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO .....	28
H.2	MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL’OFFERENTE .....	28
<b>I.</b>	<b>EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE E GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DELL’ORGANO DI AMMINISTRAZIONE O DI CONTROLLO DELL’EMITTENTE MEDESIMO ..</b>	<b>29</b>
I.1	INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE DELIBERATE E/O ESEGUITE, NEI 12 MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, TRA L’OFFERENTE ED I PROPRI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELL’EMITTENTE MEDESIMO CHE POSSA AVERE O CHE ABBA AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL’ATTIVITÀ DEL MEDESIMO .....	29
I.2	INDICAZIONE DI ACCORDI CONCERNENTI L’ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVERTO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI .....	29
<b>J.</b>	<b>COMPENSI AGLI INTERMEDIARI .....</b>	<b>30</b>
J.1	INDICAZIONE DELLE REMUNERAZIONI RICONOSCIUTE A CIASCUNA CATEGORIA DI INTERMEDIARI .....	30
<b>K.</b>	<b>IPOTESI DI RIPARTO .....</b>	<b>31</b>
K.1	MODALITÀ DI RIPARTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AD ESITO DELL’OFFERTA .....	31
<b>L.</b>	<b>DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE .....</b>	<b>32</b>
<b>M.</b>	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....</b>	<b>33</b>

## A. DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei principali termini utilizzati all'interno del presente Documento di Offerta. Tali definizioni e termini, ove riportati in maiuscolo e salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato, essendo inteso che i termini e le espressioni definite al maschile includeranno anche eventuali espressioni al femminile e che i termini e le espressioni definite al singolare si intenderanno definite anche al plurale.

<b>Aderente</b>	Il titolare delle Azioni legittimato ad aderire all'Offerta e che abbia validamente conferito le Azioni detenute in Adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
<b>Adesione</b>	Il conferimento all'Offerta di tutte o parte delle Azioni di cui ciascun Aderente è titolare, secondo i termini e le condizioni di cui al presente Documento di Offerta.
<b>Altri Paesi</b>	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia nonché qualsivoglia altro paese in cui la promozione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.
<b>Assemblea</b>	L'assemblea dei soci di Indel B.
<b>Azioni o Azioni Indel B</b>	Le azioni ordinarie di Indel B prive di indicazione del valore nominale espresso e quotate su Euronext Milan.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, piazza degli Affari n. 6.
<b>Codice civile</b>	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
<b>Coefficiente di Riparto</b>	La percentuale pari al rapporto tra il numero di Azioni oggetto dell'Offerta ed il numero delle Azioni portate in Adesione all'Offerta, da applicarsi in caso di Riparto.
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Il consiglio di amministrazione di Indel B in carica alla Data del Documento di Offerta.
<b>CONSOB</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
<b>Corrispettivo</b>	Il corrispettivo unitario, pari ad Euro 25,00, per ciascuna Azione portata in Adesione all'Offerta.
<b>Data del Documento di Offerta</b>	La data di pubblicazione del Documento di Offerta da parte di Indel B, ovvero il 7 giugno 2024.

<b>Data di Pagamento</b>	Il 5 luglio 2024, fatte salve eventuali proroghe o modifiche all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamentari.
<b>Data di Riferimento</b>	Il 6 giugno 2024, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima dell'annuncio dell'Offerta.
<b>Documento di Offerta</b>	Il presente documento, il cui testo è messo a disposizione dei potenziali Aderenti sul sito internet di Indel B sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".
<b>Esborso Massimo</b>	Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, pari ad Euro 7.875.000, nel caso in cui le Adesioni consentano all'Offerente di acquistare il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta.
<b>Euronext Milan</b>	Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Euronext Securities</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, piazza degli Affari n. 6.
<b>Giorno di Borsa Aperta</b>	Ciascun giorno di apertura dei mercati gestiti da Borsa Italiana secondo il calendario di negoziazione pubblicato annualmente da Borsa Italiana stessa.
<b>Intermediari Depositari</b>	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento o agenti di cambio) presso i quali gli Aderenti potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni per aderire all'Offerta.
<b>Intermediario Incaricato della Raccolta</b>	Il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle Adesioni all'Offerta, ovverosia Equita SIM S.p.A..
<b>Offerta ovvero Operazione</b>	L'offerta pubblica di acquisto parziale, promossa su base volontaria da Indel B, su massime 315.000 Azioni proprie, pari al 5,39% dell'intero capitale sociale, come descritta nel presente Documento di Offerta.
<b>Periodo di Adesione</b>	L'arco temporale in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 8:30 del giorno 10 giugno 2024 alle ore 17:30 del giorno 28 giugno 2024, estremi inclusi, salvo proroga.

<b>Regolamento Emittenti</b>	Il regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ed in vigore alla Data del Documento di offerta.
<b>Indel B ovvero Emittente ovvero Offerente</b>	Indel B S.p.A., con sede legale in Via Sarsinate 27, 47866, Sant'Agata Feltria (RN), Capitale Sociale di Euro 5.842.000,00 i.v., iscritta presso il Registro delle imprese di Rimini, Cod. Fisc. / P. IVA / Nr. Iscr. 02037650419, capogruppo del gruppo Indel B.
<b>Riparto delle Azioni ovvero Riparto</b>	Il meccanismo previsto dal Paragrafo C.4 e nella Sezione K. del presente Documento di Offerta che sarà applicato dall'Offerente in caso di Adesioni per un numero di Azioni superiore al quantitativo massimo di Azioni oggetto della presente Offerta.
<b>Scheda di Adesione</b>	Il modello di scheda che potrà essere utilizzato per aderire all'Offerta, il cui testo è messo a disposizione dei potenziali Aderenti sul sito internet di Indel B <a href="http://www.indelbgroup.com">www.indelbgroup.com</a> sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".
<b>Statuto ovvero Statuto Sociale</b>	Lo statuto sociale di Indel B vigente alla Data del Documento di Offerta.
<b>Testo Unico della Finanza ovvero TUF</b>	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni ed integrazioni.

## B. PREMESSA

La seguente “Premessa” fornisce una sintetica descrizione della struttura dell’Operazione oggetto del presente Documento di Offerta.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell’Offerta e dell’assunzione di una scelta consapevole in merito all’Adesione all’Offerta, si raccomanda un’attenta e ponderata lettura della successiva sezione denominata “Avvertenze” e, comunque, del Documento di Offerta nella sua interezza.

### Caratteristiche dell’Offerta e relativo Corrispettivo

L’Operazione descritta nel presente Documento di Offerta costituisce un’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da Indel B su Azioni proprie, nel rispetto degli artt. 2357 e ss. del Codice civile e dell’art. 132 del TUF.

L’Offerta rientra tra i casi di inapplicabilità della disciplina relativa all’offerta pubblica di acquisto prevista dall’articolo 102 del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti, in quanto l’Esborso Massimo, in caso di totale Adesione all’Offerta (ovvero nel caso in cui le Adesioni consentano all’Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell’Offerta), risulta inferiore ad Euro 8.000.000,00, così come indicato ai sensi degli artt. 1, comma 1, lett. v) e 100, commi 2 e 3, lett. c), del TUF e 34-ter, comma 01, del Regolamento Emittenti. Conseguentemente la Società non è obbligata a pubblicare un documento di offerta ai sensi del TUF, del Regolamento Emittenti e del relativo Allegato 2, e l’informativa riportata nel presente Documento di Offerta è resa dalla Società su base volontaria e non è soggetta all’esame e all’approvazione da parte della CONSOB.

L’Offerta ha, infatti, ad oggetto esclusivamente l’acquisto di massime n. 315.000 Azioni, corrispondenti al 5,39% dell’intero capitale sociale di Indel B, per un corrispettivo unitario per Azione portata in Adesione pari ad Euro 25,00, da corrispondersi in contanti, e dunque, in caso di totale Adesione all’Offerta, un Esborso Massimo pari a complessivi Euro 7.875.000.

Alla Data del Documento di Offerta Indel B detiene n. 231.537 Azioni proprie. In caso di totale adesione all’Offerta, Indel B verrà a detenere complessive n. 546.537 Azioni proprie, corrispondenti al 9,36% dell’intero capitale sociale dell’Emittente.

L’Offerta non è soggetta a condizioni né al raggiungimento di un quantitativo minimo di Adesioni. Pertanto, Indel B acquisirà tutte le Azioni portate in Adesione all’Offerta fino a concorrenza del numero massimo delle Azioni oggetto dell’Offerta, fatte salve le ipotesi del Riparto, che avranno luogo ove le Adesioni all’Offerta siano superiori alle massime n. 315.000 Azioni oggetto dell’Offerta. Il Riparto, ove applicabile, avverrà secondo il metodo del “pro-rata”, e pertanto Indel B acquisterà da tutti gli Aderenti la medesima proporzione di Azioni da quest’ultimi apportate all’Offerta stessa.

Il trasferimento della titolarità delle Azioni oggetto dell’Offerta avverrà a fronte del versamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento, ossia il 5 luglio 2024, salve eventuali proroghe o modifiche all’Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

L'Offerente dispone delle risorse necessarie per procedere alla promozione dell'Offerta e intende, quindi, far fronte all'Esborso Massimo, pari a Euro 7.875.000, facendo ricorso a mezzi propri, con ciò intendendosi le disponibilità liquide dell'Offerente medesimo.

L'Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente (*delisting*) dall'Euronext Milan.

Le Azioni acquistate ai sensi dell'Offerta non saranno oggetto di annullamento.

Per ulteriori informazioni in relazione alle "Categorie e quantitativi di strumenti finanziari oggetto dell'Offerta", al "Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione" ed alle "Ipotesi di Riparto", si rimanda rispettivamente alle Sezioni E., F. e K. del presente Documento di Offerta.

### Presupposti dell'Offerta

In data 24 maggio 2024 l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Indel B ha deliberato, *inter alia*, di conferire al Consiglio di Amministrazione un'autorizzazione a compiere operazioni di acquisto e disposizione di azioni ordinarie della Società, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, nonché dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, in ogni forma consentita ai sensi della normativa comunitaria e nazionale vigente, e pertanto anche tramite offerta pubblica di acquisto.

In particolare, la predetta Assemblea ha deliberato:

- (i) di revocare, per la parte non ancora eseguita, la deliberazione relativa all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 31 maggio 2023;
- (ii) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e, per esso, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Vice Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, all'acquisto, in una o più volte, per un periodo di 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare, di azioni ordinarie della Società, per le finalità di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nei limiti ed alle condizioni di cui alla relazione medesima, e in particolare con le modalità diseguito precisate:
  - il numero massimo di Azioni acquistate, tenuto conto delle Azioni Indel B di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non potrà avere un valore nominale complessivo superiore alla quinta parte del capitale sociale della Società, ai sensi dell'art. 2357, comma 3, del Codice civile o all'eventuale diversoammontare massimo previsto dalla legge *pro tempore* vigente;
  - gli acquisti saranno effettuati ad un corrispettivo unitario né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle Azioni registrato da Borsa Italiana nella seduta precedente ogni singola operazione;
  - gli acquisti saranno effettuati in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del TUF, dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, da ogni altra normativa, anche comunitaria, e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti e potrà avvenire secondo una o più delle modalità di cui all'art. 144-bis, primo comma,

del Regolamento Emittenti;

(iii) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e, per esso, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Vice Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, affinché possa disporre delle azioni proprie acquistate, in una o più volte, senza limiti temporali, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile, per le finalità di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nei limiti e alle condizioni di cui alla relazione medesima, e in particolare con le modalità di seguito precisate:

- le disposizioni delle Azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato;
- le disposizioni delle Azioni potranno essere effettuate con ogni modalità che sia ritenuta opportuna al conseguimento dell'interesse della Società e delle finalità di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse *pro tempore* vigenti, attribuendo altresì all'organo amministrativo ed ai suoi rappresentanti come sopra il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione e/o utilizzo, delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società;

(iv) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, ogni più ampio potere per effettuare gli acquisti di Azioni proprie, anche attraverso programmi di riacquisto, nonché per il compimento degli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo di tutte o parte delle Azioni proprie acquistate e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di propri procuratori, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto e ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti.

In data 7 giugno 2024 il Consiglio di Amministrazione, sulla base dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 24 maggio 2024, ha approvato la promozione dell'Offerta, secondo i termini e le condizioni di cui al presente Documento di Offerta e delle disposizioni di legge, anche regolamentari, vigenti.

Indel B acquisterà le Azioni proprie oggetto dell'Offerta, nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, secondo i termini deliberati dall'Assemblea e rispettati dall'Offerta approvata dal Consiglio di Amministrazione, nonché nei limiti delle riserve disponibili risultanti dal bilancio di esercizio della Società e dunque in conformità a quanto previsto dall'art. 2357 e seguenti del Codice civile.

#### Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

L'Offerta presenta una serie di vantaggi di natura finanziaria e strategica per Indel B ed (indirettamente) per i suoi azionisti, essendo volta a dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita della normativa comunitaria e nazionale vigente e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti, per i seguenti fini:

- (i) implementare piani di incentivazione azionaria in qualunque forma essi siano strutturati (ivi inclusi quelli di *stock option*, *stock grant* o *work for equity*) ovvero procedere ad assegnazioni gratuite ai soci o adempiere ad obbligazioni derivanti da *warrant*, strumenti finanziari convertibili, a conversione obbligatoria o scambiabili con Azioni (sulla base di operazioni in essere o da deliberare/implementare);
- (ii) consentire l'utilizzo delle Azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai qualsi concretizzi l'opportunità di scambi azionari, con l'obiettivo principale di dotarsi di un portafoglio di Azioni proprie di cui poter disporre quale corrispettivo nel contesto di eventuali operazioni di finanza straordinaria e/o di altri impieghi ritenuti di interesse finanziario/gestionale o strategico per la Società, con l'obiettivo di perfezionare operazioni di integrazione societaria con potenziali *partner* strategici, scambi di partecipazioni ovvero anche a servizio della conclusione di accordi di carattere commerciale e/o professionale ritenuti appunto strategici per Indel B;
- (iii) (ove possibile) poter utilizzare le proprie Azioni come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società; nonché
- (iv) (sempre ove possibile e previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche per il tramite di intermediari, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi ovvero, più in generale, a sostegno della liquidità del titolo e dell'efficienza del mercato.

L'acquisto di Azioni proprie non è quindi in alcun modo finalizzato alla revoca delle Azioni Indel B dalla negoziazione su Euronext Milan.

#### Calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta

Si riporta di seguito il calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta, salve eventuali proroghe o modifiche all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, precisando altresì che i comunicati, gli avvisi ed i documenti relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet di Indel B [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com), sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
12 aprile 2024	Proposta del Consiglio di Amministrazione all'acquisto ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 e ss. del Codice civile e alla successiva disposizione di Azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione concessa in data 31 maggio 2023 per la parte non eseguita.
24 maggio 2024	L'Assemblea approva la proposta di autorizzare un piano di acquisto di Azioni proprie e ne fissa i termini generali.

7 giugno 2024	Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione della delibera assembleare, avvia il nuovo piano di acquisto di Azioni proprie, da realizzarsi mediante l'Offerta e, tal fine, approva il Documento di Offerta.
7 giugno 2024	Pubblicazione del comunicato stampa recante le deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in merito all'approvazione dell'Offerta con indicazione dei principali termini della stessa.
7 giugno 2024	Pubblicazione sul sito internet della Società del Documento di Offerta, della Scheda di Adesione e di tutta la documentazione correlata, ivi incluso il comunicato in merito all'avvenuta pubblicazione del Documento di Offerta.
10 giugno 2024	Inizio del periodo di adesione all'Offerta.
14 giugno 2024	Comunicato stampa riguardante l'andamento delle adesioni al termine della prima settimana di Offerta.
21 giugno 2024	Comunicato stampa riguardante l'andamento delle adesioni al termine della seconda settimana di Offerta.
28 giugno 2024	Termine del periodo di adesione.
28 giugno 2024	Comunicato stampa avente ad oggetto: (i) i risultati provvisori dell'Offerta e (ii) l'eventuale riparto con indicazione del Coefficiente di Riparto applicato.
1 luglio 2024	Comunicato stampa avente ad oggetto: (i) i risultati definitivi dell'Offerta e (ii) l'eventuale applicazione del riparto definitiva con indicazione del Coefficiente di Riparto applicato.
Entro un giorno di borsa aperta dal comunicato che precede	Se necessario, restituzione delle Azioni portate in adesione all'Offerta in eccesso rispetto al numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta
5 luglio 2024	Data di Pagamento.

## **C. AVVERTENZE**

### **C.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA**

L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione né al raggiungimento di alcun quantitativo minimo di Adesioni.

### **C.2 RIAPERTURA DEI TERMINI**

L'Offerente si riserva la facoltà di estendere il Periodo di Adesione, e dunque di prorogare il termine ultimo di Adesione all'Offerta, in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

### **C.3 ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE**

Le Azioni che Indel B offre di acquistare mediante la presente Offerta sono Azioni ordinarie della stessa Indel B e, pertanto, tali acquisti sono assoggettati alle disposizioni normative, anche regolamentari, in tema di acquisto di azioni proprie.

*In particolare, ai sensi dell'art. 2357 del Codice civile, "la società non può acquistare azioni proprie se non nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Possono essere acquistate soltanto azioni interamente liberate. L'acquisto deve essere autorizzato dall'assemblea, la quale ne fissa le modalità, indicando il numero massimo di azioni da acquistare, la durata, non superiore ai diciotto mesi, per la quale l'autorizzazione è accordata, il corrispettivo minimo ed il corrispettivo massimo. (...) Le azioni acquistate in violazione dei commi precedenti debbono essere alienate secondo modalità tali da determinarsi dall'assemblea, entro un anno dal loro acquisto. In mancanza, deve procedersi senza indugio al loro annullamento e alla corrispondente riduzione del capitale (...)"*.

In forza di quanto precede, l'acquisto delle Azioni oggetto della presente Offerta è stato autorizzato dall'assemblea dei soci di Indel B del 24 maggio 2024. In particolare, la predetta assemblea ha deliberato in merito alle modalità, al numero massimo di Azioni da acquistare ed al prezzo minimo e massimo degli acquisti.

Conformemente a quanto deliberato dall'Assemblea, in data 7 giugno 2024 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'Offerta, secondo i termini di cui al presente Documento di Offerta e pertanto: (i) il numero massimo di Azioni oggetto della presente Offerta pari a 315.000 Azioni, (ii) il Corrispettivo unitario per Azione pari ad Euro 25,00 (all'interno dunque del range di prezzo individuato dall'Assemblea dei soci), (iii) la durata del Periodo di Adesione pari a 15 Giorni di Borsa Aperta, salvo proroghe, e (iv) in caso di totale Adesione all'Offerta, l'Esborso Massimo pari ad Euro 7.875.000 (importo che si colloca al di sotto dell'ammontare delle riserve patrimoniali disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato di Indel B, pari a Euro 89,11 milioni al 31 dicembre 2023).

## C.4 RIPARTO DELLE AZIONI

### Meccanismo di Riparto e Coefficiente di Riparto

Trattandosi di un'offerta volontaria parziale, in caso di Adesioni all'Offerta per quantitativi di Azioni superiori alle massime n. 315.000 Azioni oggetto dell'Offerta, le Azioni portate in Adesione all'Offerta saranno ripartite secondo il metodo del "pro-rata", per mezzo del quale l'Emittente acquisterà da tutti gli Aderenti la stessa proporzione di Azioni da essi apportate all'Offerta.

La percentuale di Riparto sarà stabilita in base al Coefficiente di Riparto, ovvero al rapporto tra il numero di Azioni oggetto dell'Offerta ed il numero di Azioni portate in Adesione all'Offerta.

L'Emittente ritirerà indistintamente da ciascun Aderente un numero di Azioni dato dal prodotto tra il numero delle Azioni da questi consegnate ed il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, Indel B verificherà i risultati provvisori dell'Offerta e calcolerà l'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio applicabile.

Le Azioni in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso gli Intermediari Depositari entro il 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con il quale saranno resi noti i risultati definitivi dell'Offerta. Il ricorso al meccanismo di Riparto non consentirà agli Aderenti di revocare l'Adesione.

Ove, al termine del Periodo di Adesione, le Azioni portate in Adesione risultino inferiori alle Azioni oggetto dell'Offerta, Indel B acquisterà tutte le Azioni portate in Adesione all'Offerta senza necessità di dover applicare la procedura di Riparto.

### Percentuale di premio offerto agli Aderenti per effetto del Riparto

Per effetto del Riparto, agli Aderenti sarà pagato il Corrispettivo unicamente con riferimento alle Azioni effettivamente ritirate. Pertanto, il premio implicitamente riconosciuto agli Aderenti in caso di Riparto – avuto riguardo al controvalore complessivo effettivamente corrisposto dall'Offerente agli Aderenti – sarà pari al Coefficiente di Riparto moltiplicato per il premio complessivo offerto.

Ove venissero portate in Adesione tutte le Azioni ordinarie attualmente in circolazione, al netto delle Azioni proprie detenute da Indel B alla Data del Documento di Offerta pari a n. 5.610.463, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari al 5,61451%.

La seguente tabella riporta, a titolo meramente esemplificativo ed illustrativo, una simulazione numerica della procedura di Riparto.

	<b>Ipotesi 1</b>	<b>Ipotesi 2</b>	<b>Ipotesi 3</b>
Azioni oggetto dell'Offerta	315.000	315.000	315.000
Azioni portate in adesione*	315.000	1.000.000	5.610.463

Azioni ritirate	315.000	315.000	315.000
Procedura di Riparto	NO	SI	SI
Coefficiente di Riparto	N.A.	31,5%	5,61%
Premio implicito riconosciuto**	14,93%	4,70%	0,84%
Azioni in eccedenza	NO	685.000	5.295.463

\* Esempificazione numerica ai soli fini illustrativi. Nell'ipotesi 3 è stata considerata la casistica di adesione completa di tutte le azioni del capitale sociale, al netto delle n. 231.537 Azioni proprie ad oggi detenute dalla Società.

\*\* Il Premio implicito è così calcolato:  $(\text{Corrispettivo} - \text{Prezzo di riferimento alla Data di Riferimento}) / \text{Prezzo di riferimento alla Data di riferimento} \times \text{Coefficiente di Riparto}$ .

## C.5 GARANZIE

L'Offerente dispone di risorse finanziarie sufficienti per poter adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Offerta nei limiti dell'Esborso Massimo che, assumendo un'Adesione totale, cioè per il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, ammonta ad Euro 7.875.000, facendo ricorso a mezzi propri, con ciò intendendosi le disponibilità liquide dell'Offerente medesimo.

## C.6 SUSSISTENZA DEL FLOTTANTE E ASSENZA DELL'INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA. INAPPLICABILITÀ DEGLI ARTT. 106, 108 E 111 TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa dalla Società su n. 315.000 Azioni proprie corrispondenti al 5,39% del capitale sociale della Società e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dall'Euronext Milan (*delisting*).

In caso di integrale adesione all'Offerta e tenuto conto delle azioni già in portafoglio dell'Emittente alla data del presente Documento di Offerta, Indel B arriverà a detenere complessivamente n. 546.537 Azioni proprie, corrispondenti al 9,36% del capitale sociale dell'Emittente.

In considerazione della natura dell'Offerta, che è appunto un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su Azioni proprie dell'Offerente, e tenuto conto sia del quantitativo massimo di Azioni proprie che la Società potrà detenere all'esito dell'Offerta, sia delle partecipazioni sociali rilevanti detenute nel capitale sociale di Indel B, non ricorrono i presupposti e risultano inapplicabili (i) l'obbligo di OPA incrementale previsto dall'art. 106, comma 3, lett. b) del TUF, (ii) il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, e (iii) l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi

1 e 2, del TUF (non potendo l'Offerta in esame in alcun caso portare l'Offerente a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente).

### **C.7 INFORMAZIONI RELATIVE AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEI SOGGETTI COINVOLTI NELL'OFFERTA**

Equita SIM S.p.A. ricopre il ruolo di consulente finanziario e Intermediario Incaricato della Raccolta nell'ambito dell'Offerta e percepirà dei compensi in relazione ai servizi prestati. Equita SIM S.p.A. svolge inoltre il ruolo di operatore specialista per le azioni dell'Emittente sul mercato Euronext Milan e il ruolo di intermediario incaricato dell'esecuzione del programma di acquisto azioni proprie. In aggiunta, si segnala che alla data del Documento di Offerta, Equita SIM S.p.A. nel corso del normale esercizio delle proprie attività: (i) può aver fornito o potrebbe in futuro fornire servizi a favore dell'Offerente, dei rispettivi azionisti e/o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi; (ii) in ogni momento potrebbe detenere posizioni corte o lunghe e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto della clientela, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi titoli derivati) dell'Offerente, dei rispettivi azionisti o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi.

### **C.8 ALTERNATIVE PER I DESTINATARI DELL'OFFERTA**

L'Offerta è rivolta ai portatori di Azioni Indel B e ha ad oggetto massime n. 315.000 Azioni, pari al 5,39% dell'intero capitale sociale dell'Emittente.

Si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti Indel B in caso di Adesione o di mancata Adesione all'Offerta.

#### Adesione all'Offerta

Nel caso di Adesione all'Offerta, gli azionisti Indel B riceveranno un corrispettivo pari ad Euro 25,00 per ciascuna Azione portata in Adesione, fatto salvo l'eventuale Riparto, che avrà luogo qualora l'Offerta dovesse ricevere Adesioni in misura maggiore al numero di Azioni oggetto dell'Offerta.

Mediante l'Adesione all'Offerta, l'azionista Indel B (i) perderà la qualità di socio dell'Emittente, nell'eventualità in cui aderisca integralmente con le sue Azioni all'Offerta e non si proceda al Riparto, ovvero (ii) manterrà la qualità di socio dell'Emittente, nell'ipotesi contraria in cui aderisca solo in parte all'Offerta o si faccia luogo a Riparto.

Gli azionisti Indel B potranno portare le rispettive Azioni in Adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione.

Le Azioni portate in Adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, pertanto, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento, coloro che avranno aderito all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni portate in Adesione, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto le predette Azioni.

#### Mancata Adesione all'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale non finalizzata alla revoca dalla quotazione delle Azioni dall'Euronext Milan (*delisting*).

In caso di mancata Adesione all'Offerta, i titolari di Azioni Indel B manterranno la qualità di soci dell'Emittente e le relative Azioni continueranno ad essere negoziate su Euronext Milan.

## **C.9 COMUNICATO DELL'EMITTENTE**

Indel B ha provveduto, in via volontaria, alla redazione del presente Documento di Offerta.

In considerazione della circostanza che l'Offerta è promossa da Indel B su azioni della stessa emesse e che, pertanto vi è coincidenza tra l'Offerente e l'Emittente, non si rende necessaria la pubblicazione di un comunicato, da parte dell'Emittente, avente i contenuti di cui all'art. 103, comma 3, del TUF e art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Emittente sull'Offerta stessa.

## D. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

### D.1 OFFERENTE ED EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

La denominazione sociale dell'Offerente, che è al contempo l'Emittente, è Indel B S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Via Sarsinate 27, 47866, Sant'Agata Feltria (RN), iscritta al Registro delle Imprese di Rimini con numero, codice fiscale e P.IVA 02037650419.

Il capitale sociale di Indel B è pari ad Euro 5.842.000,00 (interamente sottoscritto e versato), suddiviso in n. 5.842.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale.

Le Azioni sono quotate sul mercato Euronext Milan dal 3 maggio 2017. Ogni Azione dà diritto a un voto.

Si riportano di seguito le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente, dirette o indirette, sulla base delle informazioni ricevute dalla Società.

Azionisti di riferimento	N. Azioni	% su capitale sociale
AMP Fin. S.r.l.	3.992.000	68,33%
Mercato	1.618.463	27,70%
Azioni proprie	231.537	3,96%

Alla data del presente Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sussiste alcun accordo o pattuizione parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 TUF.

Ogni informazione sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del gruppo Indel B è contenuta nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023, disponibile sul sito internet dell'Emittente ([www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com)) sezione "Investor Relations/Bilancio e Relazioni" nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)), alla quale si rinvia. Si rammenta che nella riunione del 10 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione della Società ha, *inter alia*, approvato l'informazione periodica aggiuntiva al 31 marzo 2024, anch'essa disponibile con le medesime modalità sopra indicate e alla quale parimenti si rinvia.

Si rammenta che la società incaricata della revisione legale dei conti dei bilanci di esercizio e consolidati dell'Emittente è PricewaterhouseCoopers S.p.A..

### D.2 INTERMEDIARI

L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle Adesioni all'Offerta, autorizzato a svolgere la propria attività in Italia, tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione è Equita SIM S.p.A. (l'"Intermediario Incaricato della Raccolta").

L'Intermediario Incaricato della Raccolta opera per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities.

L'Adesione all'Offerta dovrà avvenire mediante (i) consegna dell'apposita Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, e (ii) contestuale deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta o presso gli Intermediari Depositari.

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato della Raccolta anche per il tramite di ogni Intermediario Depositario.

Pertanto, le Adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato della Raccolta (i) direttamente, mediante raccolta delle Schede di Adesione degli azionisti Aderenti, e (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione degli azionisti Aderenti.

L'Intermediario Incaricato della Raccolta raccoglierà e/o gli Intermediari Depositari raccoglieranno le Schede di Adesione, terranno in deposito le Azioni portate in Adesione, verificheranno la regolarità delle Azioni e la conformità delle Schede di Adesione e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità di seguito indicate.

Alla Data di Pagamento, le Azioni portate in Adesione all'Offerta e per le quali non si sia proceduto all'eventuale Riparto, saranno trasferite su di un deposito titoli intestato all'Offerente.

L'Offerente comunicherà al mercato, almeno settimanalmente, i dati relativi alla raccolta delle Adesioni. Inoltre, presso la sede legale dell'Emittente e dell'Intermediario Incaricato della Raccolta, sono messi a disposizione del pubblico il Documento di Offerta, nonché i restanti documenti messi a disposizione del pubblico a riguardo.

## **E. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **E.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

La presente Offerta ha per oggetto l'acquisto di Azioni Indel B rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i detentori di Azioni alla data di sottoscrizione delle Scheda di Adesione.

L'Offerta ha ad oggetto l'acquisto di massime n. 315.000 Azioni, ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, rappresentative del 5,39% dell'intero capitale sociale di Indel B. L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

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

Con delibera assunta in data 7 giugno 2024, il Consiglio di Amministrazione ha avviato il nuovo piano di acquisto di Azioni proprie, nell'ambito del quale ha deliberato tramite la promozione di un'offerta pubblica di acquisto parziale volontaria di Azioni proprie (ovvero l'Offerta). La decisione di formulare la predetta proposta è stata diffusa, in pari data, al mercato con un comunicato contenente i termini della stessa.

## **E.2 COMUNICAZIONE O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE**

L'Offerta non è subordinata all'ottenimento di alcuna autorizzazione da parte di autorità competenti.

## **E.3 STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA**

### ***E.3.1 Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del diritto di voto***

Alla Data del Documento di Offerta Indel B detiene n. 231.537 Azioni proprie, pari al 3,96% dell'intero capitale sociale.

L'Offerente non detiene ulteriori strumenti finanziari che diano diritto ad esercitare il voto nelle assemblee dell'Emittente.

Si evidenzia che con riferimento alle predette Azioni possedute da Indel B, in quanto azioni proprie, il diritto di voto è sospeso.

### ***E.3.2 Indicazione dell'esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari***

Alla Data del Documento di Offerta Indel B non ha stipulato contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno aventi ad oggetto le Azioni né ha contratto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le Azioni (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

## F. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

### F.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo offerto, che sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento, è fissato in Euro 25,00 per ciascuna Azione portata in Adesione all'Offerta ed effettivamente ritirata ad esito della stessa.

Allo stato attuale non è prevista alcuna distribuzione di riserve o di dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento.

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

Nell'eventualità di piena Adesione all'Offerta, l'Esborso Massimo sarà pari ad Euro 7.875.000.

Il Corrispettivo è stato determinato, all'interno del range fissato dall'assemblea dei soci di Indel B del 24 maggio 2024, a seguito di autonome valutazioni da parte del Consiglio di Amministrazione, prendendo in considerazione l'analisi dei corsi di borsa di Indel B nei mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta.

Nello specifico, il Corrispettivo, pari ad Euro 25,00 per ciascuna Azione portata in Adesione ed effettivamente ritirata ad esito dell'Offerta, incorpora un premio del 14,93% rispetto al prezzo ufficiale di Borsa alla Data di Riferimento - ultimo Giorno di Borsa Aperta prima dell'annuncio al mercato dell'Offerta - pari ad Euro 21,75 per ciascuna Azione, nonché un premio rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati nei rispettivi periodi di riferimento antecedenti la data di annuncio, come indicato nella tabella che segue.

<b>Periodo di riferimento</b>	<b>Media ponderata prezzi ufficiali</b>	<b>Premio implicito nel corrispettivo</b>
Prezzo di riferimento alla Data di Riferimento	21,75	14,93%
Prezzo ufficiale medio ponderato – 1 mese precedente la Data di Riferimento	22,06	13,34%
Prezzo ufficiale medio ponderato - 3 mesi precedenti la Data di Riferimento	22,37	11,73%
Prezzo ufficiale medio ponderato - 6 mesi precedenti la Data di Riferimento	22,72	10,02%

Prezzo ufficiale medio ponderato – 12 mesi	22,84	9,48%
--	-------	-------

Ove si ricorra al Riparto, nell'eventualità in cui il numero delle Azioni portate in Adesione sia superiore alle Azioni oggetto dell'Offerta, il Corrispettivo sarà pagato agli Aderenti unicamente con riferimento alle Azioni effettivamente ritirate.

Pertanto, in caso di Riparto, il premio implicitamente riconosciuto agli Aderenti – avuto riguardo al controvalore complessivo effettivamente corrisposto dall'Offerente agli Aderenti in caso di Riparto – sarebbe pari al Coefficiente di Riparto moltiplicato per il premio offerto. Si veda anche il Paragrafo C.4.

## F.2 INDICAZIONE DEL CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Offerta viene proposta su massime n. 315.000 Azioni, pari al 5,39% delle complessive n. 5.842.000 Azioni Indel B.

Il Controvalore complessivo dell'Offerta, in caso di integrale Adesione all'Offerta medesima, ammonta ad Euro 7.875.000.

## F.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DETERMINATI INDICATORI

La tabella che segue riporta un confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori consolidati dell'Emittente, complessivi e per Azione, riferibili rispettivamente al bilancio al 31 dicembre 2023 ed al bilancio al 31 dicembre 2022.

Indicatori	31 dicembre 2023 (Euro)	31 dicembre 2022 (Euro)
Patrimonio netto	126.631 migliaia	120.910 migliaia
Patrimonio netto per Azione	21,68	20,70
Ebitda	24.532 migliaia	27.855 migliaia
EV/Ebitda	5,55x	4,89x
P/E	13,51x	10,82x

Fonte: bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022. Vengono riportati i dati di sintesi, in migliaia di euro, dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

## F.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE PER CIASCUNO DEI 12 MESI ANTECEDENTI L'OFFERTA

La seguente tabella riporta la media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nell'ambito dei 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta (7 giugno 2024).

<b>Periodo di riferimento</b>	<b>Media ponderata prezzi ufficiali</b>	<b>Valori scambiati (Euro)</b>
Maggio 2023	24,11	368.468
Giugno 2023	23,36	205.152
Luglio 2023	23,41	447.161
Agosto 2023	22,67	1.931.879
Settembre 2023	22,86	526.108
Ottobre 2023	23,42	437.045
Novembre 2023	23,64	348.206
Dicembre 2023	23,63	588.938
Gennaio 2024	23,54	550.730
Febbraio 2024	23,50	255.632
Marzo 2024	23,35	239.320
Aprile 2024	22,75	1.115.848
Maggio 2024	22,41	1.072.451

Fonte: Bloomberg alla Data dell'annuncio dell'Offerta

#### **F.5 INDICAZIONE, OVE NOTI, DEI VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DALL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO**

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie (quali fusioni e scissioni, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle Azioni Indel B da parte dell'Emittente né si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di Azioni Indel B.

#### **F.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI 12 MESI, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA DA PARTE DELL'OFFERENTE**

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla data di annuncio dell'Offerta al pubblico, l'Offerente non ha posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita aventi ad oggetto Azioni dell'Emittente, salvo le operazioni di acquisto di Azioni proprie poste in essere in applicazione della delibera dell'assemblea degli azionisti del 31 maggio 2023, per mezzo della quale sono state acquistate negli ultimi 12 mesi n. 31.120 Azioni proprie, corrispondenti allo 0,53% circa dell'attuale capitale sociale.

## **G. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **G.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

#### ***G.1.1 Periodo di Adesione all'Offerta***

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio alle ore 8:30 del 10 giugno 2024 e terminerà alle ore 17:30 del 28 giugno 2024 (estremi inclusi), salvo eventuale proroga dell'Offerta di cui Indel B darà comunicazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

Il giorno 28 giugno 2024 rappresenterà, pertanto, salvo eventuali proroghe, la data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30.

L'Offerente si riserva la facoltà di prorogare e/o modificare i termini dell'Offerta dandone comunicazione mediante la pubblicazione di appositi comunicati stampa, che saranno resi disponibili al pubblico sul sito internet di Indel B, [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com), sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".

#### ***G.1.2 Procedura di Adesione e deposito delle Azioni***

L'Adesione all'Offerta dovrà avvenire mediante (i) consegna dell'apposita Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, e (ii) contestuale deposito vincolato delle Azioni portate in Adesione all'Offerta presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta o presso gli Intermediari Depositari.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, ai fini del presente paragrafo il deposito delle Azioni si considererà effettuato anche nel caso in cui il titolare delle Azioni conferisca agli Intermediari Depositari presso i quali sono depositate le Azioni di sua proprietà istruzioni idonee a trasferire all'Offerente le Azioni medesime. Pertanto, la sottoscrizione della Scheda di Adesione, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo Aderente al relativo Intermediario Depositario, presso il quale sono depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso il predetto Intermediario Incaricato della Raccolta.

Gli azionisti Indel B, che hanno la disponibilità delle Azioni e che intendono aderire all'Offerta, potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate anche presso gli Intermediari Depositari a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino, entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione, le relative Schede di Adesione e

non depositino le relative Azioni presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

All'atto dell'Adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato della Raccolta ed all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni a Indel B, che si farà carico del relativo costo.

Le Azioni, inoltre, per poter essere portate in Adesione all'Offerta, dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura - reali, obbligatori e personali - oltre che liberamente trasferibili a Indel B. Inoltre, le Azioni rinvenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in Adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Le Adesioni 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 all'Offerta ed il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in Adesione all'Offerta solo Azioni che al momento dell'Adesione risultino regolarmente iscritte e disponibili in un conto titoli intestato al soggetto Aderente all'Offerta acceso presso un Intermediario Depositario.

In caso di Adesione irregolare non sanata entro il termine del Periodo di Adesione, le Azioni portate in Adesione all'Offerta sulla base di tale Adesione irregolare verranno rimesse nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il 1° Giorno di Borsa Aperta dal termine del Periodo di Adesione, senza aggravio di spese per gli Aderenti.

Si segnala che l'Adesione all'Offerta da parte degli azionisti Indel B è irrevocabile, fatto salvo il caso in cui durante il Periodo di Adesione venga promossa un'offerta pubblica di acquisto sulle Azioni ai sensi dell'articolo 106 del TUF.

## **G.2 INDICAZIONE IN ORDINE ALLA TITOLARITÀ ED ALL'ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA IN PENDENZA DELLA STESSA**

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (quale il diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in Adesione. Nel medesimo periodo di tempo, gli Aderenti non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni portate in Adesione all'Offerta.

Alla Data di Pagamento l'Intermediario Incaricato della Raccolta trasferirà le Azioni complessivamente portate in Adesione all'Offerta su un conto deposito titoli intestato a Indel B. Pertanto, dalla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta non potranno più esercitare i diritti patrimoniali e sociali relativi alle Azioni portate in Adesione all'Offerta.

### **G.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL'OFFERTA**

Indel B comunicherà a mezzo di comunicati stampa, con periodicità settimanale e, dunque entro il venerdì di ogni settimana, l'andamento delle Adesioni registrato nella settimana precedente.

I risultati provvisori relativi all'Offerta, con indicazione dell'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio applicato, saranno pubblicati, a cura di Indel B, mediante pubblicazione di apposito comunicato il giorno di chiusura del Periodo di Adesione.

Entro il 1 luglio 2024 e salvo eventuale proroga dell'Offerta, Indel B renderà noti i risultati definitivi dell'Offerta attraverso la pubblicazione di un apposito comunicato stampa con indicazione dei risultati definitivi dell'Offerta ad esito del Periodo di Adesione e l'eventuale Coefficiente di Riparto applicato.

Indel B si riserva altresì la facoltà di estendere il Periodo di Adesione, e dunque di prorogare il termine ultimo di Adesione all'Offerta, dandone apposita comunicazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

I predetti comunicati stampa saranno resi disponibili sul sito internet di Indel B [www.indelgroup.com](http://www.indelgroup.com), sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".

### **G.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate su Euronext Milan, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui la stessa non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né attraverso alcuna altra modalità.

Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che Indel B metterà a disposizione del pubblico in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati né in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi.

Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'Adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto,

prima di aderire all'Offerta, tali soggetti sono tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Non saranno accettate eventuali Adesioni conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

## **G.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**

Il pagamento del Corrispettivo avverrà il 5 luglio 2024, ovvero alla Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe e/o modifiche all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

Nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo tra la data di Adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato della Raccolta trasferirà le Azioni complessivamente apportate in Adesione all'Offerta su un conto deposito titoli intestato all'Offerente. Il pagamento del Corrispettivo è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni sul conto deposito titoli di Indel B, trasferimento che avverrà contestualmente al pagamento stesso.

Dalla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta non potranno più esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni portate in Adesione.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti potranno esercitare i diritti patrimoniali e sociali relativi alle Azioni che resteranno nella titolarità degli Aderenti. Nel medesimo periodo di tempo, gli Aderenti non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione delle Azioni portate in Adesione all'Offerta.

## **G.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**

Il pagamento del Corrispettivo per le Azioni portate in Adesione ed effettivamente ritirate ad esito dell'Offerta avverrà in contanti.

Il Corrispettivo dell'Offerta sarà corrisposto dall'Offerente, per il tramite dell'Intermediario Incaricato della Raccolta, agli Intermediari Depositari affinché questi ultimi provvedano al relativo trasferimento sui conti dei rispettivi clienti Aderenti (o dei loro mandatar) in conformità alle istruzioni fornite dai medesimi (o dai loro mandatar) nella rispettiva Scheda di Adesione.

L'obbligazione di Indel B di corrispondere il Corrispettivo dovuto per le Azioni portate in Adesione all'Offerta ed effettivamente ritirate ad esito dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento dell'accredito dei relativi fondi a favore degli Intermediari Depositari. Resta pertanto ad esclusivo carico degli Aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali fondi ovvero ne ritardino il trasferimento a favore degli Aderenti all'Offerta che ne hanno diritto.

## **G.7 LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE ED I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE**

Alla data del presente Documento di Offerta, l'Offerente non ha stipulato contratti con i titolari delle Azioni in relazione all'Adesione all'Offerta. In relazione all'Adesione alla presente Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana. Per tutte le controversie connesse agli atti di Adesione all'Offerta, sarà competente in via esclusiva il Foro di Milano.

## **G.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IN CASO DI RIPARTO**

Ove l'ammontare delle Azioni portate in Adesione all'Offerta ecceda complessivamente il numero di Azioni oggetto dell'Offerta, le Azioni saranno oggetto di Riparto, in base a quanto disposto dalla Sezione K. del presente Documento di Offerta.

Le Azioni portate in Adesione all'Offerta che non saranno acquistate a seguito dell'applicazione del Riparto saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o di spese a loro carico, entro il 1° Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con il quale saranno resi noti i risultati definitivi dell'Offerta.

## **H. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE**

### **H.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

Indel B dispone di risorse finanziarie necessarie e sufficienti per poter adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Offerta nei limiti dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 7.875.000, in contanti ed alla Data di Pagamento.

In data 7 giugno l'Offerente ha versato sul conto corrente intestato a Equita SIM S.p.A. un importo pari all'Esborso Massimo.

### **H.2 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE**

Per informazioni in merito, si rimanda al Paragrafo "Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri" di cui alla Sezione B. del presente Documento di Offerta.

**I. EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE O DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE MEDESIMO**

**I.1 INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE DELIBERATE E/O ESEGUITE, NEI 12 MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, TRA L'OFFERENTE ED I PROPRI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELL'EMITTENTE MEDESIMO CHE POSSA AVERE O CHE ABBAIA AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DEL MEDESIMO**

Negli ultimi 12 mesi non sono state effettuate operazioni finanziarie e/o commerciali tra Indel B, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, ed i propri azionisti o membri del Consiglio di Amministrazione o del collegio sindacale che possano avere o che abbiano avuto effetti significativi sull'attività di Indel B.

**I.2 INDICAZIONE DI ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI**

Alla data del Documento di Offerta non risultano accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente.

## **J. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

### **J.1 INDICAZIONE DELLE REMUNERAZIONI RICONOSCIUTE A CIASCUNA CATEGORIA DI INTERMEDIARI**

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, Indel B riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsivoglia compenso per l'attività di intermediazione:

– all'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni, un compenso pari a Euro 75.000, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;

– a ciascuno degli Intermediari Depositari, una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni acquistate per il loro tramite e un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti all'Offerta.

## **K. IPOTESI DI RIPARTO**

### **K.1 MODALITÀ DI RIPARTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AD ESITO DELL'OFFERTA**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dell'Euronext Milan (*delisting*).

In caso di Adesioni all'Offerta per quantitativi di Azioni superiori alle massime n. 315.000 Azioni oggetto dell'Offerta, si farà luogo al riparto secondo il metodo del "*pro-rata*", secondo il quale l'Emittente acquisterà da tutti gli Aderenti la stessa proporzione di Azioni da essi apportate all'Offerta. La percentuale di Riparto sarà stabilita in base al Coefficiente di Riparto, ovvero al rapporto tra il numero di Azioni oggetto dell'Offerta ed il numero di Azioni portate in Adesione all'Offerta.

L'Emittente ritirerà indistintamente da ciascun Aderente un numero di Azioni dato dal prodotto tra il numero delle Azioni apportate in Adesione ed il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino.

Entro la sera dell'ultimo giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione, ovvero il 28 giugno 2024, l'Offerente verificherà i risultati provvisori dell'Offerta e calolerà l'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio applicabile in caso di Riparto. Le Azioni in eccedenza a seguito dell'eventuale procedura di Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso l'Intermediario Incaricato della Raccolta ed i rispettivi Intermediari Depositari entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con il quale saranno resi noti i risultati definitivi dell'Offerta.

Si segnala altresì che in caso di applicazione del meccanismo di Riparto non sarà comunque consentita la revoca dell'Adesione.

Ove al termine del Periodo di Adesione, il quantitativo di Azioni portate in Adesione risulti inferiore al numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, Indel B acquisterà tutte le Azioni portate in Adesione all'Offerta, senza applicazione del meccanismo di Riparto delineato dal presente Paragrafo.

**L. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione, i comunicati stampa inerenti all'Offerta nonché il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, sono a disposizione degli interessati presso:

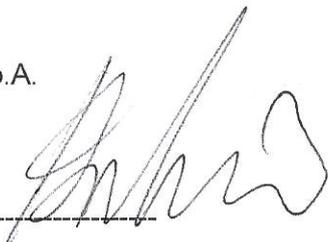
- (i) la sede legale di Indel B, sita in Via Sarsinate 27, 47866, Sant'Agata Feltria (RN), e sul relativo sito internet [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com), sezioni «Investor Relations/Comunicati Stampa» e «Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie»;
- (ii) nonché la sede legale dell'Intermediario Incaricato della Raccolta in Via Turati n. 9, Milano.

## M. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Indel B S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Berloni', is written over a horizontal dashed line. The signature is fluid and cursive.

Il Presidente

Antonio Berloni