

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE

ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato

OFFERENTE ED EMITTENTE

CIR S.p.A.-Compagnie Industriali Riunite



STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 131.147.541 azioni di CIR S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 0,61 per ogni azione di CIR S.p.A. portata in adesione all'Offerta

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATO CON BORSA ITALIANA S.P.A.

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 25 novembre 2024 alle ore 17:30 (ora italiana) del 13 dicembre 2024, estremi inclusi (salvo proroghe del Periodo di Adesione)

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

20 dicembre 2024, salvo proroghe del Periodo di Adesione

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE



MEDIOBANCA

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO RACCOLTA ADESIONI



SPAFID

Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A.

L'approvazione del presente documento di offerta, con delibera n. 23321 del giorno 20 novembre 2024, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenuti in tale documento.

22 novembre 2024

Pagina lasciata intenzionalmente in bianco

	<i>B.1.4. Sintetica descrizione del Gruppo</i>	33
	<i>B.1.5. Organi di amministrazione e controllo</i>	41
	<i>B.1.5.1. Consiglio di Amministrazione</i>	41
	<i>B.1.5.2. Collegio Sindacale</i>	42
	<i>B.1.5.3. Revisore legale dei conti</i>	43
	<i>B.1.6. a) Andamento della gestione e Schemi contabili 2023</i>	44
	<i>B.2. Intermediari</i>	70
C.	CATEGORIA E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	72
	<i>C.1. Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta</i>	72
	<i>C.2. Strumenti finanziari convertibili</i>	72
	<i>C.3. Comunicazioni o domanda di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile</i>	72
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	74
	<i>D.1. Numero e categoria di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del diritto di voto</i>	74
	<i>D.2. Indicazione dell'eventuale 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>	74
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA DETERMINAZIONE	75
	<i>E.1. Indicazione del Corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione</i>	75
	<i>E.1.1. Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta</i>	75
	<i>E.1.2. Medie ponderate dei prezzi ufficiali nei 12 mesi antecedenti l'annuncio dell'Offerta</i>	76
	<i>E.1.3. Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie su azioni proprie</i>	76
	<i>E.2. Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta</i>	77
	<i>E.3. Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori</i>	77
	<i>E.4. Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dagli strumenti oggetto dell'Offerta</i> .	80
	<i>E.5. Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate negli ultimi dodici mesi operazioni di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta</i>	82
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA	84
	<i>F.1. Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni</i>	84

	<i>F.1.1. Periodo di Adesione all’Offerta</i>	84
	<i>F.1.2. Irrevocabilità delle adesioni e modalità di adesione all’Offerta</i>	84
<i>F.2.</i>	<i>Indicazioni in ordine alla titolarità e all’esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti agli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta in pendenza della stessa</i>	86
<i>F.3.</i>	<i>Comunicazioni relative all’andamento dell’Offerta</i>	87
	<i>F.3.1. Obblighi degli Intermediari Incaricati in relazione ai dati sulle adesioni all’Offerta</i>	87
	<i>F.3.2. Informazioni relative ai risultati dell’Offerta</i>	87
	<i>F.3.3. Informazioni relative all’avveramento delle Condizioni di Efficacia dell’Offerta</i> .	87
<i>F.4.</i>	<i>Mercato sul quale è promossa l’Offerta</i>	88
<i>F.5.</i>	<i>Data di Pagamento del Corrispettivo</i>	89
<i>F.6.</i>	<i>Modalità di pagamento del Corrispettivo</i>	90
<i>F.7.</i>	<i>Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l’Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell’Emittente nonché giurisdizione competente</i>	90
<i>F.8.</i>	<i>Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell’Offerta e/o di Riparto</i>	90
G.	MODALITA’ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE	91
<i>G.1.</i>	<i>Modalità di finanziamento dell’Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all’operazione</i>	91
<i>G.2.</i>	<i>Motivazioni dell’operazione e programmi futuri elaborati dall’Offerente</i>	91
	<i>G.2.1. Motivazioni dell’Offerta</i>	91
	<i>G.2.2. Programmi futuri elaborati dall’Offerente relativamente all’Emittente ed al Gruppo ad essa facente capo</i>	92
<i>G.3.</i>	<i>Ricostituzione del flottante</i>	93
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE E L’EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	95
<i>H.1.</i>	<i>Indicazione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell’Offerta, tra i suddetti soggetti, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull’attività dell’Emittente</i>	95
<i>H.2.</i>	<i>Indicazione degli accordi tra i suddetti soggetti concernenti l’esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di azioni e/o altri strumenti finanziari dell’Emittente</i>	95
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	96
L.	IPOSTESI DI RIPARTO	97
M.	APPENDICI	99

Patto parasociale avente ad oggetto azioni di Fratelli De Benedetti S.p.A. e di CIR S.p.A. – Compagnie

	<i>Industriali Riunite. Informazioni essenziali di cui all'art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999.....</i>	<i>99</i>
1.	<i>Tipo di accordo.....</i>	<i>100</i>
2.	<i>Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto Parasociale.....</i>	<i>100</i>
3.	<i>Soggetti aderenti al Patto Parasociale e strumenti finanziari da essi detenuti.....</i>	<i>101</i>
4.	<i>Contenuto del Patto Parasociale.....</i>	<i>103</i>
5.	<i>Durata del Patto Parasociale.....</i>	<i>108</i>
6.	<i>Soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF.....</i>	<i>109</i>
7.	<i>Deposito presso il Registro delle Imprese del Patto Parasociale.....</i>	<i>109</i>
8.	<i>Sito internet ove sono pubblicate le informazioni essenziali relative al Patto Parasociale.....</i>	<i>109</i>
N.	DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	110
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	111

DEFINIZIONI

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

Aderenti Gli azionisti dell'Emittente che abbiano portato le Azioni in adesione all'Offerta.

Azioni Le n. 1.047.207.314 azioni ordinarie di CIR, prive dell'indicazione del valore nominale, quotate su Euronext Milan.

Alla Data del Documento di Offerta, (i) il codice XXITV0000172 individua le Azioni in attesa di iscrizione nel libro soci stabili di CIR, (ii) il codice XXITV0000180 individua le Azioni iscritte nel libro soci stabili di CIR in attesa di maturare il voto maggiorato, (iii) il codice ISIN IT0005241762 individua le Azioni a Voto Maggioato e (iv) il codice ISIN IT0000070786 individua le restanti Azioni.

Azioni a Voto Maggioato Le Azioni che hanno maturato il diritto al doppio voto, secondo quanto previsto dall'art. 8 dello statuto sociale di CIR vigente alla Data del Documento di Offerta, aventi codice ISIN IT0005241762.

Azioni a Voto Maggioato Potenziato Le Azioni che matureranno un diritto di voto addizionale (fino ad un massimo di 10 voti) alla scadenza di ogni periodo di 12 mesi decorrente dall'acquisizione del voto doppio delle Azioni a Voto Maggioato, ovvero decorrente dal 16 settembre 2024 per le Azioni che a tale data avevano già maturato il voto doppio delle Azioni a Voto Maggioato.

Azioni Oggetto dell'Offerta Le massime n. 131.147.541 Azioni oggetto dell'Offerta, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 12,524% del capitale sociale di CIR. Sono oggetto dell'Offerta, e possono essere pertanto portate in Offerta, tutte le Azioni (codici identificativi: ISIN IT0000070786, XXITV0000172, XXITV0000180 e ISIN IT0005241762), con esclusione delle n. 32.022.506 Azioni Proprie detenute da CIR alla Data del Documento di Offerta, corrispondenti a una Quota sul Capitale Ordinario pari al 3,058%.

Azioni Proprie	Le n. 32.022.506 azioni proprie dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, pari a 3,058% della Quota sul Capitale Ordinario.
Azionisti	I titolari delle Azioni a cui l'Offerta è rivolta a parità di condizioni.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Coefficiente di Riparto	<p>Il rapporto tra il numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e il numero complessivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta, da applicarsi in caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo complessivo di Azioni superiore al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta.</p> <p>Qualora tutte le Azioni, escluse le n. 32.022.506 Azioni Proprie detenute da CIR alla Data del Documento di Offerta e le n. 378.236.345 Azioni che FDB ha escluso di apportare all'Offerta rappresentanti il 36,119% del Capitale Ordinario e il 24,121% del Totale dei Diritti di Voto, venissero portate in adesione all'Offerta, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari a 20,590% (che costituisce il Coefficiente di Riparto minimo).</p>
Collegio Sindacale	Il collegio sindacale di CIR.
Comunicato 102	La comunicazione dell'Offerente prevista dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 11 ottobre 2024.
Comunicato sui Risultati Definitivi	Il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, diffuso ai sensi dell'articolo 41 comma 6 del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Provvisori	Il comunicato sui risultati provvisori dell'offerta, diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento.
Condizioni di Efficacia dell'Offerta	Le condizioni di efficacia dell'Offerta, come descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.
Consiglio di Amministrazione	Il consiglio di amministrazione di CIR.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.

Corrispettivo	Il corrispettivo unitario pari ad Euro 0,61 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
Data di Annuncio	La data in cui l'Offerta è stata comunicata al pubblico mediante il Comunicato 102, ossia il 11 ottobre 2024.
Data di Pagamento	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, che corrisponde alla data in cui il Corrispettivo verrà pagato agli Aderenti, ossia il 20 dicembre 2024 (fatte salve le eventuali proroghe del periodo di Adesione).
Diritto di Acquisto	<p>Il diritto di un offerente di acquistare le residue azioni di un emittente ai sensi dell'art. 111 del TUF, nel caso in cui il predetto offerente venga a detenere, a seguito di una data offerta pubblica totalitaria, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'emittente medesimo.</p> <p>In considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicabilità del Diritto di Acquisto. Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.9 del Documento di Offerta.</p>
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta.
Esborso Massimo	Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, pari a Euro 80.000.000,01, nel caso in cui le adesioni consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di 131.147.541 Azioni Oggetto dell'Offerta.
Euronext Milan	Il Mercato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
FDB	Fratelli De Benedetti S.p.A., con sede legale in Torino, Via Valeggio n. 41, socio di controllo di CIR. FDB ha dichiarato l'intenzione di volere aderire all'Offerta per n. 20.000.000 Azioni – che rappresentano una Quota sul Capitale Ordinario pari all'1,910% – di cui n. 11.384.809 Azioni prive di voto maggiorato e n. 8.615.191 Azioni a Voto Maggiorato di sua titolarità.

Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura del Mercato Euronext Milan secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo ovvero Gruppo CIR	Collettivamente, CIR e le società che rientrano nel suo perimetro di consolidamento alle rispettive date di riferimento.
IAS/IFRS	Tutti gli <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS), gli <i>International Accounting Standards</i> (IAS) e tutte le interpretazioni dell' <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> (IFRIC) precedentemente denominato <i>Standing Interpretations Committee</i> (SIC).
Intermediari Depositari	Gli intermediari che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione agli Intermediari Incaricati, secondo quanto indicato nella Sezione B, Paragrafo B.2, e nella Sezione F, Paragrafo F.1.2 del Documento di Offerta.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.2, del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., con sede legale in Via Filodrammatici 10, 20121, Milano.
MAR	Il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato), come successivamente modificato e integrato.
Mediobanca	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede legale in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia 1. Mediobanca svolge, nell'ambito dell'Offerta, anche il ruolo di banca garante ex art 37-bis del Regolamento Emittenti come meglio precisato ai Paragrafi A.7. e G.1. del presente Documento di Offerta.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF

L'obbligo di un offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le residue azioni di un emittente non portate in adesione ad una data offerta pubblica di acquisto totalitaria, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, qualora il predetto offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni alla predetta offerta pubblica di acquisto totalitaria (e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF), una partecipazione complessiva nell'emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'emittente.

In considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicabilità dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF. Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.9 del Documento di Offerta.

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

L'obbligo di un offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le residue azioni di un emittente non portate in adesione ad una data offerta pubblica di acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, qualora il predetto offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni alla predetta offerta pubblica di acquisto, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale del predetto emittente.

In considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'applicabilità dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.8 del Documento di Offerta.

Offerente ovvero Emittente ovvero CIR ovvero Società

CIR S.p.A., con sede legale in Milano, Via Ciovassino n. 1.

Offerta

L'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa da CIR ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta.

Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all’Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a quindici Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 25 novembre 2024 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 13 dicembre 2024, estremi inclusi, salvo proroga.
Posizione Finanziaria Netta	Il saldo tra <u>(i)</u> la somma delle disponibilità liquide e dei crediti finanziari correnti e <u>(ii)</u> le passività finanziarie.
Quota sul Capitale Ordinario	Il rapporto esistente, alla Data del Documento di Offerta, tra: <u>(i)</u> il numero di Azioni detenute da un determinato Azionista e <u>(ii)</u> le complessive n. 1.047.207.314 Azioni dell’Emittente (ivi incluse le Azioni Proprie).
Quota sul Totale dei Diritti di Voto	Il rapporto esistente, alla Data del Documento di Offerta, tra: <u>(i)</u> i diritti di voto spettanti a un determinato Azionista inerenti alle Azioni da questi detenute, e <u>(ii)</u> i diritti di voto, spettanti al numero complessivo di Azioni dell’Emittente, includere le Azioni Proprie detenute dall’Emittente.
Regolamento Emittenti	Il regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Riparto delle Azioni ovvero Riparto	Il metodo in base al quale, in caso di adesioni all’Offerta per un quantitativo complessivo di Azioni superiore al numero massimo di Azioni Oggetto dell’Offerta, l’Offerente acquisterà da tutti gli Azionisti, secondo il metodo del “ <i>pro-rata</i> ”, la stessa proporzione (pari al Coefficiente di Riparto) delle Azioni da essi apportate all’Offerta (per ulteriori informazioni sul Riparto, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.2, e alla Sezione L, del Documento di Offerta).
Scheda di Adesione	Il modello di scheda di adesione che dovrà essere utilizzato per aderire all’Offerta.
SDIR-NIS	Il circuito SDIR–NIS gestito da Teleborsa S.r.l., di cui CIR si avvale per la trasmissione delle Informazioni Regolamentate come definite dall’art. 113-ter del TUF.
Testo Unico della Finanza ovvero TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

La seguente “Premessa” fornisce una sintetica descrizione della struttura dell’operazione oggetto del presente documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”).

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell’operazione e dell’assunzione di una scelta consapevole in merito all’adesione all’Offerta (come *infra* definita), si raccomanda l’attenta lettura della successiva Sezione A (“**Avvertenze**”) e, comunque, dell’intero Documento di Offerta.

1. Caratteristiche dell’Offerta

L’operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale (l’“**Offerta**”), promossa da CIR S.p.A. (di seguito anche l’“**Offerente**” o l’“**Emittente**” o “**CIR**” o la “**Società**”) ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 102 e seguenti del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il “**TUF**”), e all’articolo 37 del regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), su massime n. 131.147.541 Azioni dell’Emittente, prive del valore nominale e interamente liberate (le “**Azioni Oggetto dell’Offerta**”) rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 12,524% del capitale sociale di CIR, società con Azioni quotate sul Mercato Euronext Milan (il “**Euronext Milan**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).

In caso di acquisto del numero massimo di Azioni Oggetto dell’Offerta e tenuto conto delle Azioni Proprie già in portafoglio dell’Emittente alla Data del Documento di Offerta, la Società deterrà n. 163.170.047 Azioni Proprie, corrispondenti al 15,581% del capitale sociale dell’Emittente, e quindi un numero di Azioni inferiore a un quinto del capitale sociale.

Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, il socio di controllo F.lli De Benedetti S.p.A. (“**FDB**”), che detiene n. 398.236.345 Azioni, corrispondenti a una Quota sul Capitale Ordinario pari al 38,028%, e a una Quota sul Totale dei Diritti di Voto pari al 50,066%, ha dichiarato la propria intenzione di aderire all’Offerta per n. 20.000.000,00 Azioni che rappresentano una Quota sul Capitale Ordinario pari al 1,910%.

L’Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle Azioni dell’Emittente (*delisting*) da Euronext Milan. In considerazione della natura dell’Offerta, che è un’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su Azioni Proprie dell’Offerente e in quanto tale non potrà in alcun caso portare l’Offerente a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell’Emittente, non sussistono i presupposti né per il diritto di acquisto ai sensi dell’articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”), né per l’obbligo di acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 1 del TUF (l’“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF**”), né per

l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art 108, comma 2 del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”).

Si precisa inoltre che le Azioni acquistate da CIR nell'ambito dell'Offerta saranno oggetto di annullamento.

In caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo di Azioni complessivamente superiore al numero massimo delle Azioni Oggetto dell'Offerta, si farà luogo al Riparto secondo il metodo del “*pro-rata*”, in base al quale l'Offerente acquisterà da tutti gli Azionisti la stessa proporzione (pari al Coefficiente di Riparto) delle Azioni da essi apportate all'Offerta (per ulteriori informazioni sul Riparto, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.2, e alla Sezione L, del Documento di Offerta).

Si segnala che l'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi delle condizioni di efficacia dell'Offerta (le “**Condizioni di Efficacia dell'Offerta**”), secondo quanto descritto dalla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta. Si segnala che l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un numero minimo di adesioni.

Il trasferimento della titolarità delle Azioni Oggetto dell'Offerta, a fronte del pagamento del Corrispettivo, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, e cioè il 20 dicembre 2024 (la “**Data di Pagamento**”), fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, purché si siano avverate o, qualora non si siano avverate, siano state espressamente rinunciate, le Condizioni di Efficacia dell'Offerta.

Per maggiori informazioni relative agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta si rinvia alla successiva Sezione C del Documento di Offerta.

In data 29 aprile 2024 l'assemblea ordinaria di CIR ha deliberato, tra l'altro:

- 1.1. di revocare, per la parte non utilizzata, la delibera di autorizzazione dell'acquisto di massime n. 220.000.000 Azioni proprie assunta dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 28 aprile 2023;
- 1.2. di conferire al Consiglio di Amministrazione l'autorizzazione all'acquisto di massime n. 208.000.000 Azioni proprie – includendo nel conteggio le Azioni Proprie già possedute anche tramite le controllate – valida per un periodo di 18 mesi, precisando che l'acquisto potrà avvenire fino a concorrenza del 20% del numero complessivo di Azioni costituenti il capitale sociale di CIR;
- 1.3. di stabilire che il prezzo unitario delle Azioni Proprie oggetto di acquisto non dovrà discostarsi per oltre il 15%, in difetto o in eccesso, dal prezzo di riferimento registrato dalle Azioni nel Giorno di Borsa Aperta precedente la data di ogni singola operazione di acquisto, o (nel caso di acquisto tramite offerta pubblica) nel Giorno di Borsa Aperta precedente la data in cui viene

fissato il prezzo di offerta e comunque, ove gli acquisti siano effettuati con ordini sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta d'acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione.

In pari data, l'assemblea ordinaria di CIR ha approvato il bilancio relativo all'esercizio 2023, da cui risultano riserve distribuibili per un importo di Euro 209,7 milioni, a fronte di un Esborso Massimo complessivo dell'Offerta pari a Euro 80 milioni.

Inoltre, in pari data, l'assemblea dell'Emittente, in sede straordinaria, ha deliberato, *inter alia*, i) di annullare n. 60.000.000 Azioni detenute dalla Società, senza riduzione del capitale sociale (con conseguente modifica dell'art. 4 dello Statuto sociale nella parte in cui lo stesso indica il numero di Azioni in cui è suddiviso il capitale sociale) e ii) di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di annullare le Azioni Proprie CIR eventualmente acquisite in base alla autorizzazione assembleare rilasciata in sessione ordinaria, senza riduzione del capitale sociale, fino a un massimo di n. 208.000.000 Azioni, fatta comunque eccezione per le Azioni proprie che, unitamente alle Azioni proprie già in portafoglio della Società, siano necessarie a copertura degli impegni di tempo in tempo derivanti dal piano di *stock grant* (con conseguente inserimento di un secondo comma nell'art. 4 dello Statuto sociale che lo preveda).

In data 6 settembre 2024, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti dell'Emittente ha adottato una delibera concernente l'adozione del voto maggiorato potenziato, mediante l'introduzione del nuovo comma 6-*bis* dell'art. 8 dello Statuto della Società, il quale prevede che a ciascuna azione appartenuta, in forza di un diritto reale legittimante, allo stesso soggetto iscritto nell'apposito elenco di cui al Libro Soci Stabili sia attribuito un voto addizionale alla scadenza di ogni periodo di 12 mesi decorrente dalla acquisizione del voto doppio di cui al medesimo art. 8 comma 6, fino ad un massimo complessivo di dieci voti per ciascuna Azione a Voto Maggiorato Potenziato. Ai sensi dell'articolo 127-*quinquies*, comma 2, ultimo periodo del TUF, per coloro che, alla data di iscrizione della delibera dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti di approvazione di tale comma 6-*bis* assunta in data 6 settembre 2024 presso il competente Registro delle Imprese, risultino essere iscritti nel Libro Soci Stabili e abbiano già maturato il beneficio del voto doppio, il periodo di maturazione ulteriore inizia a decorrere da tale data.

Alla luce dell'adozione di tale delibera, alcuni soci di CIR hanno legittimamente esercitato il proprio diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 cod. civ. per complessive n. 187.872 Azioni, pari al 0,018% del capitale sociale, per un controvalore complessivo di liquidazione pari ad Euro 102.465,39. In data 9 ottobre 2024, la Società ha depositato presso il competente Registro delle Imprese l'avviso di offerta in opzione e prelazione delle Azioni oggetto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, commi 1, 2 e 3

cod. civ., prevedendo un periodo di adesione che decorre dalla data del relativo deposito presso il Registro delle Imprese fino ai successivi 30 (trenta) giorni (i.e. fino all'8 novembre 2024). A seguito della chiusura del periodo di adesione all'offerta in opzione e prelazione, non vi sono azioni oggetto di recesso rimaste inoprate.

In data 11 ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità dei presenti, ha deliberato, a valere sulla delibera assembleare del 29 aprile 2024, di procedere all'Offerta e, in pari data (la "**Data di Annuncio**"), l'Offerta è stata annunciata al pubblico e alla Consob mediante un comunicato diffuso ai sensi degli artt. 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato 102**").

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 25 novembre 2024 e terminerà alle ore 17:30 del giorno 13 dicembre 2024, estremi inclusi (il "**Periodo di Adesione**"), fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di adesione all'Offerta si rinvia alla successiva Sezione F del Documento di Offerta.

2. Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari ad Euro 0,61 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata dall'Offerente (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo sarà corrisposto alla Data di Pagamento, ossia il 20 dicembre 2024 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione).

Il Corrispettivo incorpora un premio del 6,9% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato in data 11 ottobre 2024 (ossia il medesimo Giorno di Borsa Aperta della Data di Annuncio), nonché un premio del 7,2%, 4,5%, 5,8%, 16,6% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente rispettivamente nei periodi di 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori all'11 ottobre 2024, come meglio illustrato nella tabella di seguito riportata.

<i>Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio</i>	<i>Media ponderata prezzi (Euro)</i>	<i>Premio implicito nel Corrispettivo (%)</i>
11 ottobre 2024	0,570	6,9%
Media prezzi a 1 mese	0,569	7,2%
Media prezzi a 3 mesi	0,584	4,5%
Media prezzi a 6 mesi	0,576	5,8%
Media prezzi a 12 mesi	0,523	16,6%

Fonte: elaborazioni su dati Factset

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, nel caso in cui le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di 131.147.541 Azioni Oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 80.000.000,01 (l'“**Esborso Massimo**”).

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo si rinvia alla Sezione E del presente Documento di Offerta.

3. Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è stata elaborata tenendo conto delle seguenti circostanze:

- (i) la Società dispone da anni, direttamente e attraverso le controllate CIR Investimenti S.p.A. e CIR International S.A., di un consistente ammontare di liquidità ed attivi finanziari prontamente liquidabili;
- (ii) in data 25 giugno 2024, la Società ha proceduto alla cessione di un complesso immobiliare sito in Milano (Via dell'Orso n.8/ Via Ciovassino n. 1/A) per un importo di Euro 38.000.000,00, di cui Euro 31.000.000,00 incassati in pari data ed Euro 7.000.000 in precedenti esercizi a titolo di caparra;
- (iii) in data 25 luglio 2024 la Società ha ricevuto dalla controllata Sogefi S.p.A. un dividendo straordinario pari ad Euro 61.685.001,92 a seguito della cessione da parte di Sogefi S.p.A. della propria attività nel settore della Filtrazione;
- (iv) tali operazioni, da un lato, hanno ulteriormente incrementato la liquidità, dall'altro hanno ridotto i settori in cui la Società opera e in conseguenza le relative potenziali necessità e/o opportunità di investimento;
- (v) alla Data del Documento di Offerta, la Società dispone di liquidità in eccesso rispetto ai programmi di investimento di breve e medio termine, anche tenuto conto del fatto che le controllate del Gruppo CIR, in base ai piani industriali delle stesse, prevedono di poter autofinanziare il proprio sviluppo;
- (vi) la Società al 31 dicembre 2023 disponeva di un importo significativo di riserve distribuibili, ampiamente sufficiente all'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta, riserve che non sono state intaccate da eventi posteriori alla chiusura, tenuto conto dei risultati della gestione e dei dividendi incassati tra il 1° gennaio 2024 e la Data del Documento di Offerta.

L'Offerta consentirebbe agli Azionisti che intendessero aderirvi di beneficiare – a parità di trattamento per tutti – di una temporanea possibilità di liquidare, in tutto o in parte, il proprio investimento a un prezzo certo, che incorporerebbe un premio rispetto al prezzo alla Data dell'Annuncio e alla media dei

prezzi del titolo degli ultimi mesi.

Per gli Azionisti che eventualmente non intendessero apportare le loro Azioni, l'acquisto di Azioni Proprie da parte della Società a seguito dell'adesione all'Offerta e il loro successivo annullamento determinerebbe (i) un aumento del NAV (*Net Asset Value*) per Azione, che è uno dei principali criteri di valutazione di una società *holding*, nonché, (ii) a parità di utile sociale complessivo, l'aumento dell'utile per Azione (*earning per share*) e del dividendo per Azione (*dividend per share*).

Per ulteriori informazioni in merito alle motivazioni dell'operazione si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.1, del presente Documento di Offerta.

4. Calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta

Nella seguente tabella sono indicate, in forma sintetica e in ordine cronologico, le date rilevanti dell'Offerta, a partire dalla Data di Annuncio, ossia il 11 ottobre 2024:

<i>Data</i>	<i>Avvenimento</i>	<i>Modalità di comunicazione</i>
11 ottobre 2024	Comunicazione dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta e linee guida della stessa	Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti
29 ottobre 2024	Presentazione a Consob del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 36 e 37-ter del Regolamento Emittenti
20 novembre 2024	Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
22 novembre 2024	Pubblicazione del Documento di Offerta	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
25 novembre 2024	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta	Non applicabile
13 dicembre 2024	Termine del Periodo di Adesione all'Offerta (salvo proroghe)	Non applicabile
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:29 del 16 dicembre 2024 (primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione all'Offerta), salvo proroghe del Periodo di Adesione.	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, con indicazione, ove applicabile, del Coefficiente di Riparto provvisorio.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Entro le ore 7:29 del 17 dicembre 2024 (secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione), salvo proroghe del Periodo di Adesione.	Comunicato in merito all'avveramento delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta, al mancato avveramento o all'eventuale decisione di rinunciare alle stesse	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Entro le ore 7:29 del 19 dicembre 2024 (Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento), salvo proroghe del Periodo di Adesione.	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, con indicazione, ove applicabile, del Coefficiente di Riparto definitivo.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato di cui al punto che precede ovvero da qualsiasi comunicato con cui si annuncia per la prima volta il mancato verificarsi delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta senza la contestuale rinuncia	Eventuale restituzione delle Azioni portate in adesione all'Offerta in eccedenza a seguito del Riparto. Restituzione della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta nel caso in cui le Condizioni di Efficacia dell'Offerta non si siano avverate e non sia intervenuta rinuncia da parte dell'Offerente	Non applicabile
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia il 20 dicembre 2024 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione	Non applicabile

..*

Si precisa che, ai sensi dell'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti, i comunicati e gli avvisi e i documenti relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.cirgroup.it nell'area "Governance / Offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su azioni proprie CIR".

A. AVVERTENZE

A.1. Condizioni di Efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è soggetta:

- (A) al mancato verificarsi, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato non già determinatisi alla Data del Documento di Offerta e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di CIR e/o sulle società facenti parte del Gruppo CIR, ovvero di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e tali da determinare un pregiudizio che incida sull'Offerta in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di CIR e/o del Gruppo CIR, quali risultanti dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024, pubblicata in data 2 agosto 2024 (la "**Condizione MAC**"); e/o
- (B) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi (ivi inclusi obblighi di offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 106 e seguenti del TUF) o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di CIR e/o del Gruppo CIR di perfezionare l'Offerta;

((A) e (B)), congiuntamente, le "**Condizioni di Efficacia dell'Offerta**").

La Condizione MAC include specificamente anche tutti gli eventi o le situazioni elencate ai precedenti punti (i) e (ii) che potrebbero verificarsi in conseguenza di, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina, il conflitto arabo-israeliano in Medio Oriente e la crisi del Mar Rosso o altre tensioni internazionali (incluse le tensioni politico-militari Cina-USA) che, pur rappresentando eventi di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, potrebbero comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e non previsti né prevedibili.

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni di Efficacia dell'Offerta nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alle stesse, entro le ore 7:29 del secondo Giorno di

Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato, ai sensi dell'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti, nonché nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta di cui alla successiva Sezione F, Paragrafo F.3.3 del Documento di Offerta.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

Si precisa che la sola adesione all'Offerta non comporta, di per sé, il venir meno della maggiorazione del voto o dei presupposti per la maturazione della maggiorazione del voto, anche potenziato. Pertanto, in ipotesi di restituzione di Azioni per il caso di inefficacia dell'Offerta per qualsiasi ragione, l'Aderente avrà diritto di vedersi restituite Azioni che abbiano i medesimi diritti e/o facoltà, (quali, a titolo esemplificativo, maggiorazione del voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF, o maturazione del diritto a ottenere la maggiorazione del voto, anche potenziato o diritto all'iscrizione al libro dei soci stabili di CIR) che avrebbero avuto in caso di mancata adesione all'Offerta.

Per maggiori informazioni sulle Condizioni di Efficacia dell'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.3.3, del Documento di Offerta.

A.2. Riparto

Qualora, al termine del Periodo di Adesione, il numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti inferiore o uguale al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano rinunciate), l'Offerente procederà al ritiro di tutte le Azioni consegnate.

Qualora invece al termine del Periodo di Adesione il numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti superiore al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano state rinunciate), trattandosi di un'offerta volontaria parziale, si farà luogo al Riparto secondo il metodo del "*pro-rata*", in base al quale l'Offerente acquisterà da tutti gli Azionisti la stessa proporzione (pari al Coefficiente di Riparto) delle Azioni da essi apportate in adesione all'Offerta.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, e comunque entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, salvo eventuali proroghe, l'Offerente diffonderà il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, con indicazione dell'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio. Il Coefficiente di Riparto definitivo, ove applicabile, sarà stabilito entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento e sarà reso noto nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

L'Offerente ritirerà da ciascun Aderente un numero di Azioni dato dal prodotto tra (a) il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta e (b) il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino.

Qualora le Azioni portate in adesione all'Offerta da un singolo Azionista fossero individuate da codici identificativi differenti, l'Offerente ritirerà da ciascun Aderente le Azioni secondo i meccanismi descritti nella Sezione L del Documento di Offerta, cui si rinvia per ulteriori informazioni.

Le Azioni risultanti in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso gli Intermediari Depositari entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta con il quale sarà altresì reso noto il Coefficiente di Riparto definitivo. In tale ipotesi l'Aderente avrà diritto di vedersi restituite Azioni che abbiano i medesimi diritti e/o facoltà, (quali, a titolo esemplificativo, maggiorazione del voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF, o maturazione del diritto a ottenere la maggiorazione del voto, anche potenziato o diritto all'iscrizione al libro dei soci stabili di CIR) che avrebbero avuto in caso di mancata adesione all'Offerta.

Si segnala che l'effettuazione dell'eventuale Riparto non consentirà di revocare l'adesione all'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla successiva Sezione L del Documento di Offerta.

Qualora tutte le Azioni, escluse le n. 32.022.506 Azioni Proprie detenute da CIR alla Data del Documento di Offerta e le n. 378.236.345 Azioni che FDB ha escluso di apportare all'Offerta, venissero portate in adesione all'Offerta, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari a 20,590% (che costituisce il Coefficiente di Riparto minimo).

A.3. Pubblicazione delle relazioni finanziarie dell'Emittente/Offerente

Il 29 aprile 2024 l'Assemblea dei soci di CIR ha approvato il bilancio civilistico chiuso al 31 dicembre 2023, che è stato messo a disposizione del pubblico in data 5 aprile 2024 nella sezione "Investitori/Bilanci e Relazioni" del sito internet di CIR (www.cirgroup.it) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage".

Il 2 agosto 2024 CIR ha pubblicato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024, che è stata messa a disposizione del pubblico nella sezione "Investitori/Bilanci e Relazioni" del sito internet di CIR (www.cirgroup.it) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage". Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.6 del Documento di Offerta

A.4. Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo dell'Offerta, pari a massimi Euro 80.000.000,01, mediante utilizzo di parte delle proprie giacenze di cassa.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1. del Documento di Offerta.

A.5. Rapporti di correlazione tra l’Offerente e l’Emittente

In considerazione della coincidenza tra Offerente ed Emittente, i soci rilevanti e i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell’Offerente coincidono con i soci rilevanti e i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell’Emittente e sono quindi necessariamente sue parti correlate.

Per le informazioni in merito ai rapporti con parti correlate dell’Offerente ed Emittente, si rinvia a quanto esposto nelle note esplicative al bilancio consolidato dell’esercizio 2023, alla pagina 171 del fascicolo, a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito *internet* dell’Emittente www.cirgroup.it nella sezione “*Investitori/Bilanci e relazioni*”.

Nel 2024, fino alla Data del Documento di Offerta, sono state concluse due operazioni con parti correlate di minore rilevanza, ai sensi della “*Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate*” approvata dal Consiglio di Amministrazione di CIR in data 28 giugno 2021 e in vigore dal successivo 1° luglio 2021. Per tali operazioni non sussistono obblighi di informativa prescritti dalla normativa vigente, né dalla “*Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate*” citata.

A.6. Programmi futuri dell’Emittente

CIR è una “*Investment Holding Company*” e intende continuare nella sua attività di investimento e gestione delle partecipazioni.

In particolare, l’Offerente intende sostenere la crescita e lo sviluppo strategico delle partecipazioni già in portafoglio nei settori *automotive* e sanità, valutando anche nuove opportunità di investimento nei medesimi. In aggiunta a quanto precede, l’Offerente intende altresì continuare a gestire attivamente il portafoglio di investimenti finanziari.

L’obiettivo principale rimane il mantenimento di un portafoglio di investimenti di qualità e bilanciato, che consenta una progressiva crescita di valore, una diversificazione del rischio e un’adeguata remunerazione del capitale.

Alla Data del Documento di Offerta, l’Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito ad eventuali nuove operazioni straordinarie.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2. del Documento di Offerta.

A.7. Potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell’operazione (i.e., Offerente, soggetto incaricato della raccolta delle adesioni, consulenti, soggetti finanziatori)

Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“**Mediobanca**”) capogruppo del Gruppo

Mediobanca, nel contesto dell'Offerta agisce in qualità di consulente finanziario dell'Offerente e ricopre il ruolo di banca garante dell'esatto adempimento da parte dell'Offerente delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo.

Spafid S.p.A., società appartenente al Gruppo Mediobanca, agisce in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Mediobanca e Spafid percepiranno commissioni e compensi in relazione a tali ruoli assunti nell'ambito dell'Offerta.

In aggiunta a quanto sopra, si segnala che Mediobanca e/o altre società del Gruppo Mediobanca:

- hanno in essere un finanziamento a favore di Sogefi S.p.A., società del Gruppo CIR;
- nel normale esercizio delle proprie attività hanno prestato o potrebbero prestare in futuro in via continuativa servizi di lending, investment banking e/o finanzia aziendale a favore dell'Offerente, dei suoi azionisti e/o delle società del Gruppo CIR.

A.8. Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di ripristinare il flottante o meno nel caso di superamento della soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente – Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare il, superamento da parte dell'Offerente della soglia del 90% del capitale dell'Emittente o la revoca dalla quotazione delle Azioni da Euronext Milan (*delisting*).

Pertanto, in considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

A.9. Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF e all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle Azioni da Euronext Milan (*delisting*).

Pertanto, in considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti né per il Diritto di Acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, né per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

A.10. Alternative per i destinatari dell'Offerta

Si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali Azionisti CIR in caso di adesione o di mancata adesione all'Offerta.

A.10.1. Adesione all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta riportate nella Sezione A, Paragrafo A.1 del Documento di Offerta (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), gli Azionisti dell'Emittente riceveranno un corrispettivo pari ad Euro 0,61 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.

Mediante l'adesione all'Offerta l'Azionista di CIR:

- (i) nell'ipotesi in cui aderisca all'Offerta apportando tutte le Azioni dallo stesso detenute e non si proceda al Riparto, perderà la qualità di socio dell'Emittente, ovvero
- (ii) nell'ipotesi in cui si faccia luogo a Riparto, ovvero l'Azionista aderisca all'Offerta apportando solo una parte delle Azioni dallo stesso detenute, manterrà la qualità di socio dell'Emittente e, ove fosse titolare di Azioni cui ineriscano speciali diritti e/o facoltà (quali, a titolo esemplificativo, maggiorazione del voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF, o maturazione del diritto a ottenere la maggiorazione del voto, anche potenziato, o diritto all'iscrizione al libro dei soci stabili di CIR), le rimanenti Azioni che restino in suo possesso continueranno a fruire, secondo le applicabili norme di legge e di statuto, di tali speciali diritti e/o facoltà.

Il socio di maggioranza FDB ha dichiarato l'intenzione di voler aderire all'Offerta con n. 20.000.000.000 Azioni di sua titolarità, che rappresentano una Quota sul Capitale Ordinario pari all'1,910%.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e, pertanto, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento coloro che avranno aderito all'Offerta:

- (i) potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione, ma (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni (ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti).

Resta inteso che, in caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà e si intenderà venuta meno. In tal caso, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato (per la prima volta) il mancato perfezionamento dell'Offerta, e potranno continuare ad essere negoziate su Euronext Milan.

Si ricorda che la sola adesione all'Offerta non comporta, di per sé, il venir meno della maggiorazione

del voto o dei presupposti per la maturazione della maggioranza del voto o del potenziamento del voto maggiorato già acquisito, nonché maturato durante il Periodo di Adesione fino alla Data di Pagamento ove le Azioni non vengano trasferite all'Offerente. Pertanto, in ipotesi di restituzione di Azioni per il caso di inefficacia dell'Offerta per qualsiasi ragione o di Riparto, l'Aderente avrà diritto di vedersi restituite Azioni che abbiano i medesimi diritti e/o facoltà (quali, a titolo esemplificativo, maggioranza del voto ai sensi dell'articolo 127- *quinquies* del TUF, o maturazione del diritto a ottenere la maggioranza del voto, anche potenziato o diritto all'iscrizione al libro dei soci stabili di CIR) che avrebbero avuto in caso di mancata adesione all'Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di adesione all'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1., del Documento di Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di Riparto, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.2, e alla Sezione L, del Documento di Offerta.

A.10.2. Mancata adesione all'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan (*delisting*).

Pertanto, in caso di mancata adesione all'Offerta, gli Azionisti manterranno la qualità di soci dell'Emittente.

A.11. Applicabilità delle esenzioni di cui all'art. 101-bis, comma 3, del TUF

Secondo quanto previsto dall'articolo 101-*bis*, comma 3, lettera d), del TUF, non trovano applicazione con riguardo all'Offerta medesima le disposizioni degli artt. 102, commi 2 e 5 (*Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi*), 103, comma 3-*bis* (*Svolgimento dell'offerta*), 104 (*Difese*), 104-*bis* (*Regola di neutralizzazione*) e 104-*ter* (*Clausola di reciprocità*) del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

A.12. Comunicato dell'Emittente

In considerazione del fatto che l'Offerta è promossa da CIR e che pertanto vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente, non è stato predisposto il comunicato dell'Emittente previsto dall'articolo 103, comma 3, del TUF e dall'articolo 39 del Regolamento Emittenti contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Emittente sull'Offerta stessa.

A.13. Effetti della pandemia da Covid-19 e dei conflitti Russia-Ucraina e Gaza-Israele sull'Emittente e sull'Offerta

Per quanto riguarda gli effetti della pandemia da Covid-19, che sono stati molto significativi in passato, in particolare per la controllata KOS che opera nel settore socio-sanitario, essi sono allo stato pressoché esauriti.

In merito agli impatti dei conflitti Russia-Ucraina e Gaza-Israele, le attività del Gruppo non hanno registrato impatti diretti degni di menzione. Gli impatti indiretti (disponibilità e prezzi delle materie prime e dell'energia, conseguenti pressioni inflazionistiche, andamento dei mercati finanziari), che sono invece stati inizialmente significativi, sono allo stato attuale in fase di attenuazione.

Si ritiene pertanto che l'impatto del Covid-19 e dei conflitti Russia-Ucraina e Gaza-Israele sull'Emittente e sull'Offerta siano, alla Data del Documento di Offerta, non significativi.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1. Offerente ed Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Di seguito sono riportate le informazioni su CIR nella sua qualità di Offerente ed Emittente.

B.1.1. Denominazione, forma giuridica, sede sociale, data di costituzione, durata, legislazione di riferimento e foro competente

La Società è denominata "CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite", siglabile "CIR S.p.A.".

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano con sede legale Milano, Via Ciovassino n. 1, codice fiscale, partita I.V.A. e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza-Brianza Lodi 01792930016, n. R.E.A. MI-1950090.

La Società è stata costituita in Torino in data 22 dicembre 1976, con atto a rogito del notaio in Torino dottor Silvio Pettiti, repertorio n. 86378, raccolta n. 19649.

Ai sensi dell'articolo 28 dello statuto sociale di CIR, la durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2050.

CIR è una società le cui Azioni sono quotate su Euronext Milan e opera in conformità alla legge italiana. Foro competente è Milano.

B.1.2. Capitale sociale sottoscritto e versato

Alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 420.000.000,00 interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 1.047.207.314 Azioni.

Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha emesso altre categorie di Azioni, né obbligazioni convertibili in Azioni, né warrant o altri strumenti finanziari partecipativi.

L'art. 8, comma 6, dello statuto di CIR prevede la maggiorazione di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF, riconoscendo in particolare il diritto da essere qualificate come Azioni a Voto Maggiorato e, pertanto, a esprimere due voti, alle Azioni con riferimento alle quali siano soddisfatti congiuntamente i seguenti presupposti:

- (a) il diritto di voto sia spettato al medesimo soggetto in forza di un diritto reale legittimante (piena proprietà con diritto di voto, nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo non inferiore a 48 mesi;
- (b) la ricorrenza del presupposto sub (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo non inferiore a 48 mesi, nell'elenco di cui al Libro Soci Stabili, appositamente istituito, tenuto e aggiornato a cura della Società.

Inoltre, il comma 6-*bis* dell'articolo 8 dello Statuto, così come introdotto dalla delibera di Assemblea

Straordinaria della Società tenutasi in data 6 settembre 2024, prevede che, a ciascuna azione appartenuta – sempre in forza di un diritto reale legittimante – allo stesso soggetto iscritto nell’apposito elenco di cui al Libro Soci Stabili sia attribuito un voto addizionale alla scadenza di ogni periodo di 12 mesi decorrente dalla acquisizione del voto doppio di cui al precedente paragrafo, fino ad un massimo complessivo di dieci voti per ciascuna Azione a Voto Maggiorato Potenziato. Ai sensi dell’articolo 127-*quinquies*, comma 2, ultimo periodo del TUF, per coloro che, alla data di iscrizione della delibera dell’Assemblea straordinaria degli Azionisti di approvazione di tale comma 6-bis assunta in data 6 settembre 2024 presso il competente Registro delle Imprese, risultino essere iscritti nel Libro Soci Stabili e abbiano già maturato il beneficio del voto doppio, il periodo di maturazione ulteriore inizia a decorrere da tale data.

Alla luce dell’adozione di tale delibera, alcuni soci di CIR hanno legittimamente esercitato il proprio diritto di recesso ai sensi dell’art. 2437 cod. civ. per complessive n. 187.872 Azioni, pari al 0,018% del capitale sociale, per un controvalore complessivo di liquidazione pari ad Euro 102.465,39. In data 9 ottobre 2024, la Società ha poi depositato presso il competente Registro delle Imprese un avviso di offerta in opzione e prelazione delle Azioni oggetto di recesso ai sensi dell’articolo 2437-*quater*, commi 1, 2 e 3 cod. civ., prevedendo un periodo di adesione che decorre dalla data del relativo deposito presso il Registro delle Imprese fino ai successivi 30 (trenta) giorni (i.e., fino all’8 novembre 2024). A seguito della chiusura del periodo di adesione all’offerta in opzione e prelazione, non vi sono azioni oggetto di recesso rimaste inoptate.

Si riepiloga di seguito la ripartizione del capitale della Società e dei diritti di voto aggiornata alla Data del Documento di Offerta.

	<i>Euro</i>	<i>N. Azioni</i>	<i>Numero diritti di voto ai fini del calcolo della Quota sul Totale dei Diritti di Voto</i>
Totale Azioni	420.000.000,00	1.047.207.314	1.568.107.595
Di cui: Azioni senza voto maggiorato, con codice identificativo: ISIN IT0000070786 e codici XXITV0000172, XXITV0000180	211.084.234	526.307.033	526.307.033
Di cui: Azioni a Voto Maggiorato, con codice identificativo ISIN IT0005241762	208.915.766	520.900.281	1.041.800.562

B.1.2.1. Principali operazioni sul capitale eseguite o deliberate negli ultimi 12 mesi

In data 29 aprile 2024, l’assemblea ordinaria dell’Emittente ha deliberato:

- (i) di revocare, per la parte non utilizzata, l'autorizzazione concessa dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2023 al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto di un numero massimo di 220.000.000 Azioni proprie e contestualmente di conferire al Consiglio di Amministrazione l'autorizzazione all'acquisto di massime n. 208.000.000 Azioni Proprie, valida per un periodo di 18 mesi, precisando che l'acquisto potrà avvenire fino a concorrenza del 20% del numero complessivo di Azioni costituenti il capitale sociale di CIR; e
- (ii) di stabilire che il prezzo unitario delle Azioni Proprie oggetto di acquisto non dovrà discostarsi per oltre il 15%, in difetto o in eccesso, dal prezzo di riferimento registrato dalle Azioni nel Giorno di Borsa Aperta precedente la data di ogni singola operazione di acquisto, o precedente la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati con ordini sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta d'acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione.

Le motivazioni principali per cui è stata rinnovata l'autorizzazione sono:

- (i) adempiere agli obblighi derivanti da eventuali programmi di opzioni su Azioni o altre assegnazioni di Azioni della Società ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione di CIR o di società da questa controllate, nonché adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da eventuali strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari;
- (ii) disporre di un portafoglio di Azioni Proprie da utilizzare come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società (c.d. "magazzino titoli");
- (iii) svolgere attività di sostegno della liquidità del titolo sul mercato, ottimizzare la struttura del capitale, remunerare gli Azionisti in particolari situazioni di mercato;
- (iv) cogliere opportunità di creazione di valore, nonché di efficiente impiego della liquidità, in relazione all'andamento del mercato;

per ogni altra finalità che le competenti Autorità dovessero qualificare come prassi di mercato ammesse ai sensi della applicabile disciplina europea e domestica, e con le modalità ivi stabilite. Inoltre, sempre in data 29 aprile 2024, l'assemblea dell'Emittente, in sede straordinaria, ha deliberato, *inter alia*, di annullare n. 60.000.000 Azioni ordinarie detenute dalla Società, senza riduzione del capitale sociale (con conseguente modifica dell'art. 4 dello Statuto sociale nella parte in cui lo stesso indica il numero di Azioni in cui è suddiviso il capitale sociale), di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di annullare le Azioni Proprie CIR eventualmente acquisite in base alla autorizzazione assembleare rilasciata in sessione ordinaria, senza riduzione del capitale sociale, fino a un massimo di Azioni CIR

complessivamente non superiore a n. 208.000.000 Azioni, fatta comunque eccezione per le Azioni proprie che, unitamente alle Azioni proprie già in portafoglio della Società, siano necessarie a copertura degli impegni di tempo in tempo derivanti dal piano di *stock grant* (con conseguente inserimento di un secondo comma nell'art. 4 dello Statuto sociale che lo preveda).

Nel corso degli ultimi 12 mesi la Società ha acquistato n. 43.541.491 Azioni Proprie.

B.1.3. Principali Azionisti

Si riportano di seguito i dati relativi ai principali Azionisti di CIR (con partecipazioni pari o superiori al 5% del capitale sociale) – con particolare riferimento alla Quota sul Capitale Ordinario e alla Quota sul Totale dei Diritti di Voto da ciascuno detenute – sulla base del libro soci e delle altre informazioni a disposizione dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

<i>Dichiarante</i>	<i>Azionista diretto</i>	<i>Quota sul Capitale Ordinario</i>	<i>Quota sul Totale dei Diritti di Voto ⁽²⁾</i>
F.LLI DE BENEDETTI S.p.A. ⁽¹⁾	F.LLI DE BENEDETTI S.p.A.	38,028%	50,066%
COBAS ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	COBAS ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	11,699%	14,369%
CIR S.p.A.	CIR S.p.A.	3,058%	- 2,042%

⁽¹⁾ FDB detiene n. 398.236.345 Azioni, di cui n. 386.851.536 Azioni a Voto Maggiorato

⁽²⁾ Rapporto esistente, alla Data del Documento di Offerta, tra: (i) i diritti di voto spettanti a un determinato Azionista, inerenti alle Azioni da questi detenute, e (ii) i complessivi n. 1.568.107.595 diritti di voto, spettanti al numero complessivo di Azioni dell'Emittente, incluse le n. 32.022.506 Azioni Proprie detenute dall'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, il controllo sull'Emittente è detenuto da FDB, con sede legale in Torino, Via Valeggio n. 41, capitale sociale di Euro 999.000.000, i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Torino 05936550010, ai sensi dell'articolo 93 del TUF, in quanto titolare di una Quota sul Totale dei Diritti di Voto pari al 50,066%. FDB ha dichiarato la propria intenzione di volere aderire all'Offerta per n. 20.000.000,00 Azioni che rappresentano una Quota sul Capitale Ordinario pari al 1,910%.

In caso di integrale adesione all'Offerta e tenuto conto delle Azioni già in portafoglio dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, CIR deterrà n. 163.170.047 Azioni, corrispondenti a una Quota sul Capitale Ordinario pari al 15,581%.

La seguente tabella contiene una proiezione della possibile evoluzione della Quota sul Capitale

Ordinario e della Quota sul Totale dei Diritti di Voto detenute da FDB (ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357-ter, comma 2, ultimo periodo, e 2368, comma 3, del codice civile), assumendo le seguenti ipotesi: i) che FDB aderisca per n. 20.000.000 Azioni, delle quali tutte le n. 11.384.809 Azioni prive di voto maggiorato dal medesimo detenute e n. 8.615.191 Azioni a Voto Maggiorato, ii) che il 18% o, alternativamente, il 50% o, ancora, il 100% delle Azioni possedute da Azionisti diversi da FDB siano portate in adesione all’Offerta, iii) che le Azioni acquistate ad esito del Riparto – secondo i meccanismi descritti nella Sezione L presente del Documento di Offerta – da Azionisti diversi da FDB siano prive di voto maggiorato e, infine iv) che tutte le Azioni acquistate all’esito dell’Offerta vengano annullate.

<i>N. Azioni portate in adesione all’Offerta</i>	<i>Quota di FDB sul Capitale Ordinario</i>	<i>Quota di FDB sul Totale Diritti di Voto</i>
n. 131.147.541 Azioni (di cui n. 20.000.000 Azioni di FDB e adesioni pari al 18% delle Azioni da parte degli Azionisti diversi da FDB) complessivamente pari alle Azioni Oggetto dell’Offerta	41,289%	52,961
n. 328.474.332 Azioni (di cui n. 20.000.000 Azioni di FDB e adesioni pari al 50% delle Azioni da parte degli Azionisti diversi da FDB)	42,601%	54,080
n. 636.948.463 Azioni (di cui n. 20.000.000 Azioni di FDB e adesioni pari al 100% delle Azioni da parte degli Azionisti diversi da FDB)	43,023%	54,349

In merito all’esistenza di eventuali patti parasociali rilevanti ai sensi dell’art. 122 del TUF, si precisa che alla Data del Documento di Offerta risulta in vigore il Patto sottoscritto in data 12 marzo 2021 da Rodolfo De Benedetti, Marco De Benedetti, Edoardo De Benedetti (ai fini del presente Paragrafo, i “Soci”), FDB e Margherita Crosetti e rinnovato tacitamente fino al 16 marzo 2027, contenente pattuizioni rilevanti ai sensi dell’art. 122, commi 1 e 5, lett. a), b) e c), TUF, e avente ad oggetto le azioni di (i) FDB, socio di controllo dell’Offerente, e di (ii) CIR, e cioè l’Offerente.

Il Patto vincola i Soci, complessivamente titolari del 100% del capitale sociale di FDB, nonché Margherita Crosetti, in quanto usufruttuaria con diritto di voto di parte delle azioni di FDB, e FDB stessa, in quanto titolare di azioni CIR.

Per ulteriori informazioni in merito al Patto, si rinvia alle informazioni essenziali relative al Patto, riportate alla Sezione M del Documento di Offerta, nonché all’estratto del Patto pubblicato ai sensi dell’art. 129 del Regolamento Emittenti.

Per quanto a conoscenza di CIR, oltre al Patto, non esistono altri patti parasociali rilevanti ai sensi

dell'articolo 122 del TUF aventi ad oggetto le Azioni di CIR.

B.1.4. Sintetica descrizione del Gruppo

L'Offerente è una *holding*, quotata sul mercato Euronext Milan, con partecipazioni di controllo nelle seguenti società: KOS S.p.A, società holding di un gruppo operante nel settore sociosanitario ("**KOS**"), Sogefi S.p.A., società holding di un gruppo operante nel settore della componentistica per automobili ("**Sogefi**"), CIR Investimenti S.p.A. e CIR International S.A. ("**CIR Investimenti**" e "**CIR International**"), che svolgono esclusivamente attività di gestione finanziaria. Viene qui di seguito riportata una sintetica descrizione delle citate attività.

KOS

KOS è un gruppo che fornisce principalmente servizi sociosanitari di *long term care* in Italia e Germania, gestendo complessivamente 147 strutture (residenze sanitarie per anziani e centri per la riabilitazione), per un totale di 13.940 posti letto. Il Gruppo è articolato in quattro principali settori:

- *Nursing Homes Italia*: 59 residenze per anziani (6.631 posti letto), ubicate nelle regioni del Nord e del Centro, operanti con il marchio Anni Azzurri;
- *Riabilitazione Italia*: 15 strutture, 1.656 posti letto, specializzate nella riabilitazione funzionale, operanti principalmente con il marchio Santo Stefano, e 18 strutture, 771 posti letto, specializzate nella riabilitazione psichiatrica, operanti principalmente con il marchio Neomesia;
- *Nursing Homes Germania*: gestione di 53 residenze per anziani, per un totale di 4.575 posti letto, attraverso la controllata *Charleston*;
- *Acuti*: casa di cura Villa dei Pini (Marche) con 184 posti letto.

L'attività di KOS è stata fortemente colpita dalle conseguenze della pandemia, registrando un significativo calo dal secondo trimestre 2020, proseguito nei successivi 12 mesi; nel secondo trimestre del 2021 è iniziato il percorso di recupero, che ha portato la società, nel corso del primo semestre 2024 ad operare pressoché a pieno regime in tutti i settori di attività e nella maggior parte delle regioni sia in Italia che in Germania.

A seguito della crisi pandemica, oltre alla riduzione dell'attività, KOS ha affrontato le difficoltà che hanno caratterizzato l'intero settore sanitario legate alla scarsità del personale sanitario e all'elevata inflazione di tutti i costi, con un impatto significativo sui risultati. La progressiva correzione delle tensioni inflazionistiche, le misure sostenibili di recupero di efficienza implementate dall'azienda e di adeguamento delle tariffe, adottate dalle pubbliche amministrazioni oltre che dall'azienda, hanno permesso di recuperare un risultato netto positivo nel 2023 e l'evoluzione favorevole è proseguita nel corso del 2024.

Nel 2023, KOS ha registrato un fatturato di Euro 751,9 milioni, di cui Euro 530,7 milioni in Italia e Euro 221,2 milioni in Germania, collocandosi tra i primi operatori del settore in Italia.

Per una sintesi dei risultati relativi all'esercizio 2023 e al primo semestre 2024 di KOS, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.6, del Documento di Offerta.

Per un approfondimento sui risultati relativi all'esercizio 2023 si rinvia alla pagina 22 della Relazione sulla Gestione del fascicolo di bilancio 2023, reperibile sul sito *internet* dell'Emittente www.cirgroup.it, "Investitori/ Bilanci e relazioni".

Per un approfondimento sui risultati relativi al primo semestre 2024, si rinvia alla pagina 12 della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 reperibile sul sito *internet* dell'Emittente www.cirgroup.it, "Investitori/ Bilanci e relazioni".

Sogefi

Il Gruppo opera nel settore *automotive* e in particolare nella progettazione e produzione di componenti per sospensioni e impianti di gestione aria e raffreddamento. Il Gruppo fornisce i principali produttori mondiali di automobili e di veicoli commerciali leggeri e pesanti ed ha 24 impianti di produzione in 14 paesi e 4 continenti.

Nel settore Sospensioni, Sogefi produce una gamma completa di componenti elastici per sospensioni, quali molle elicoidali, barre stabilizzatrici, barre di torsione, *stabilinkers*, molle a balestra e molle di precisione, progettati in stretta collaborazione con i principali *car-makers* e impiegati su autovetture, veicoli commerciali leggeri e pesanti, macchinari di movimento terra, veicoli blindati e vagoni ferroviari. Nel settore, Sogefi ha una posizione di rilievo in Europa e nel mercato sudamericano e sta sviluppando l'attività in Cina.

Nel settore Aria e Raffreddamento, Sogefi progetta e produce componenti termoplastici ad alta tecnologia per autoveicoli, tra cui collettori di aspirazione, condotti *intercooler*, sistemi di gestione della temperatura del motore, moduli pompe per il liquido di raffreddamento, con applicazioni sia per i motori termici che per le motorizzazioni elettriche. In questo settore l'azienda ricopre da anni una posizione rilevante in Europa e Nordamerica e sta sviluppando l'attività in Cina.

Fino al 31 maggio 2024, Sogefi era altresì attiva nel settore della Filtrazione; in data 31 maggio, la divisione Filtrazione è stata ceduta, nel quadro di una strategia volta a valorizzare l'attività dopo una crescita molto significativa dei risultati, a ridurre l'esposizione del gruppo ad attività difficilmente convertibili a tecnologie *e-mobility*, a diminuire l'indebitamento del gruppo e ad assicurare la capacità di investimento necessaria per il completamento del *turn around* delle Sospensioni e lo sviluppo di prodotti *Air & Cooling* destinati alla *e-mobility*.

Il fatturato di Sogefi nel 2023 è ammontato a Euro 1.627,9 milioni, così ripartito geograficamente:

Euro 941,0 milioni in Europa, Euro 377,1 milioni in Nord America e Euro 309,8 milioni in Sud America e Asia.

Il fatturato pro-forma 2023, tenuto conto dell'attuale perimetro del gruppo, escludendo quindi la Filtrazione, ammonta a Euro 1.039,7 milioni, di cui Euro 588,1 milioni in Europa, Euro 248,8 milioni in Nord America e Euro 202,8 milioni in Sud America e Asia.

Per una sintesi dei risultati relativi all'esercizio 2023 e al primo semestre 2024 di Sogefi, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.6, del Documento di Offerta.

Per un approfondimento sui risultati relativi all'esercizio 2023, si rinvia alla pagina 24 della Relazione sulla Gestione del fascicolo di bilancio 2023, reperibile sul sito *internet* dell'Emittente www.cirgroup.it, "*Investitori/ Bilanci e relazioni*".

Per un approfondimento sui risultati relativi al primo semestre 2024, si rinvia alla pagina 14 della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 reperibile sul sito *internet* dell'Emittente www.cirgroup.it, "*Investitori/ Bilanci e relazioni*".

Attività di gestione finanziaria

CIR esercita direttamente e attraverso le controllate CIR Investimenti e CIR International attività di gestione finanziaria.

Gli investimenti finanziari e la liquidità ammontavano ad Euro 377,8 milioni al 31 dicembre 2023 e ad Euro 429,2 milioni al 30 giugno 2024.

La gestione avviene secondo le linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione, di tempo in tempo aggiornate. L'attuale politica di investimento prevede un profilo di rischio conservativo e l'allocazione su strumenti finanziari per lo più prontamente liquidabili, coerentemente con la volontà della Società di poter disporre della liquidità per eventuali attività di investimento di carattere strategico.

Gli attivi prontamente liquidabili ammontavano ad Euro 314,4 milioni a fine 2023 e ad Euro 369,8 milioni al 30 giugno 2024, con una *asset allocation* che prevede 10% circa di depositi bancari, 70% di fondi obbligazionari e 20% *Hedge Funds*.

Oltre agli attivi finanziari prontamente liquidabili, CIR detiene un portafoglio di fondi di *Private Equity*, il cui valore era pari ad Euro 56,4 milioni al 31 dicembre 2023 ed ad Euro 59,3 milioni al 30 giugno 2024.

Infine, al 31 dicembre 2023, CIR deteneva immobili per un valore contabile pari a Euro 15,4 milioni. Nel corso del primo semestre 2024 è stata perfezionata la cessione di alcune proprietà, aventi un valore di libro di Euro 11,0 milioni, per un corrispettivo totale pari ad Euro 38 milioni. Attualmente la Società

possiede un immobile il cui valore di libro ammonta a Euro 4,4 milioni e in cui è ubicata la sede.

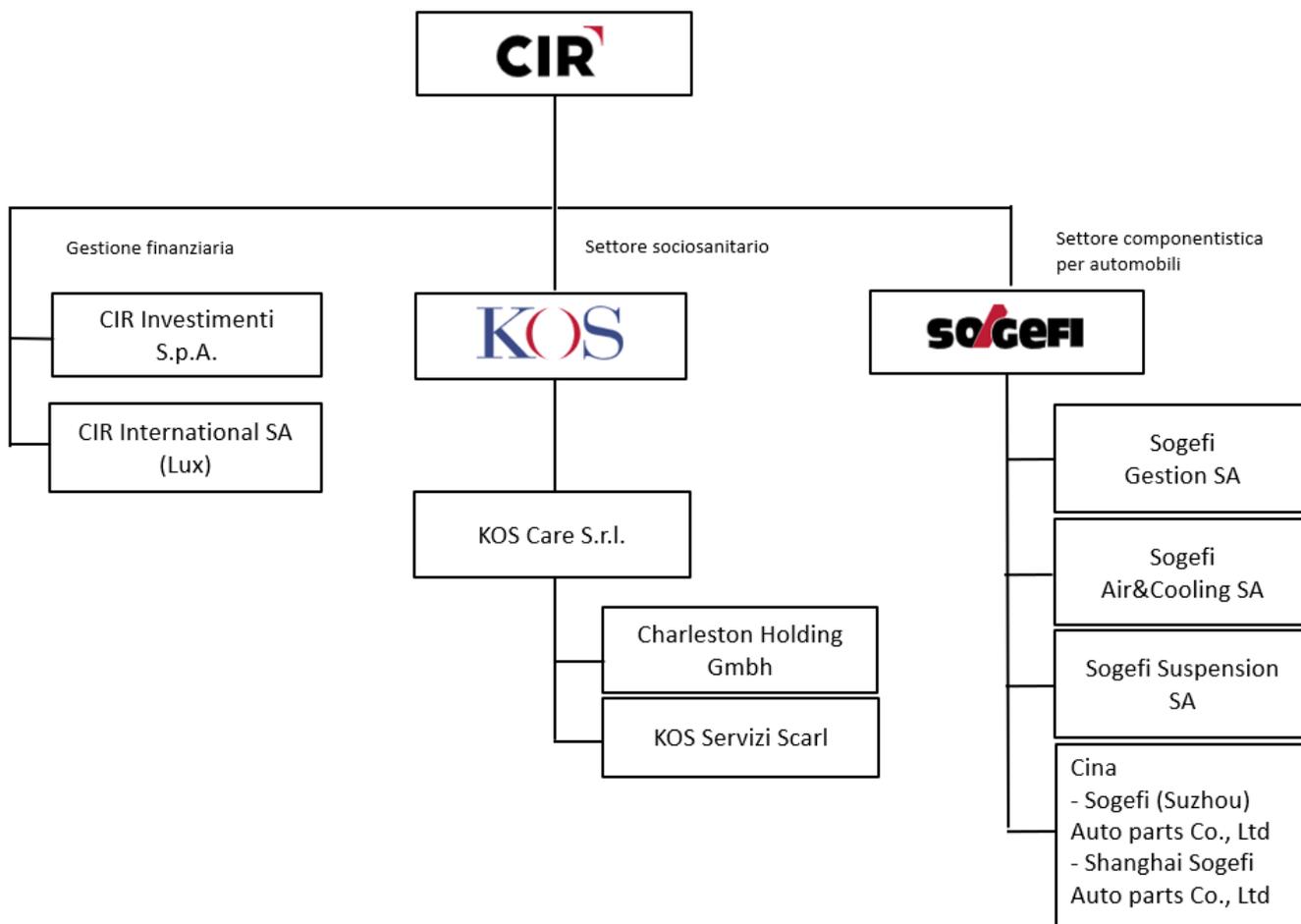
Per una sintesi dei risultati della gestione finanziaria relativi all'esercizio 2023 e al primo semestre 2024, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.6, del Documento di Offerta.

Per un approfondimento sui risultati relativi all'esercizio 2023, si rinvia alla pagina 25 della Relazione sulla Gestione del fascicolo di bilancio 2023, reperibile sul sito *internet* dell'Emittente www.cirgroup.it, "*Investitori/ Bilanci e relazioni*".

Per un approfondimento dei risultati relativi al primo semestre 2024, si rinvia alla pagina 15 della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 reperibile sul sito *internet* dell'Emittente www.cirgroup.it, "*Investitori/ Bilanci e relazioni*".

Schema semplificato della struttura del Gruppo

Viene di seguito riportata la struttura semplificata del Gruppo CIR alla Data del Documento di Offerta, limitandosi alle principali società.



Si riporta di seguito l'elenco completo delle società controllate partecipate.

<i>Ragione sociale</i>	<i>Sede legale</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Valuta</i>	<i>Imprese partecipanti</i>	<i>% di part. sul cap. soc.</i>
GRUPPO CIR					
CIR INTERNATIONAL S.A.	Lussemburgo	15.000.000,00	Euro	CIR S.p.A.	100,00
CIGA LUXEMBOURG S.À.R.L.	Lussemburgo	1.000.000,00	Euro	CIR S.p.A.	100,00
JUPITER MARKETPLACE S.R.L.	Italia	100.000,00	Euro	CIR S.p.A.	100,00
CIR INVESTIMENTI S.P.A.	Italia	19.426.162,00	Euro	CIR S.p.A.	100,00
DEVIL PEAK S.R.L.	Italia	115.446,64	Euro	JUPITER MARKETPLACE S.r.l.,	41,18
KTP GLOBAL FINANCE S.C.A.	Lussemburgo	566.573,75	Euro	CIR INTERNATIONAL S.A.	47,55
KTP GLOBAL FINANCE MANAGEMENT S.A.	Lussemburgo	31.000,00	Euro	CIR INTERNATIONAL S.A.	46,00
GRUPPO KOS					
KOS S.P.A.	Italia	8.853.458,40	Euro	CIR S.p.A.	59,77
OSPEDALE DI SUZZARA S.P.A.	Italia	120.000,00	Euro	KOS S.p.A.	99,90
KOS CARE S.R.L.	Italia	2.550.000,00	Euro	KOS S.p.A.	100,00
ABITARE IL TEMPO S.R.L.	Italia	100.826,00	Euro	KOS CARE S.r.l.	54,00
SANATRIX S.R.L.	Italia	843.700,00	Euro	KOS CARE S.r.l.	94,08
JESILAB S.R.L.	Italia	80.000,00	Euro	KOS CARE S.r.l.	100,00
FIDIA S.R.L.	Italia	10.200,00	Euro	KOS CARE S.r.l.	60,00
SANATRIX GESTIONI S.R.L.	Italia	300.000,00	Euro	SANATRIX S.r.l.	99,64
CHARLESTON HOLDING GMBH	Germania	25.000,00	Euro	KOS CARE S.r.l.	100,00
REGENTA BETRIEBSGESELLSCHAFT MBH	Germania	250.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
ELISABETHENHAUS BETRIEBSGESELLSCHAFT MBH	Germania	250.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
DIENSTLEISTUNGSGESELLSCHAFT FÜR SOZIALEINRICHTUNGEN MBH	Germania	25.600,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM FRIESENHOF GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS TEICHBlick GMBH	Germania	128.150,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- & PFLEGEZENTRUM GUT HANSING GMBH	Germania	50.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS AM BAHNHOF GMBH	Germania	51.150,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
RSG ROTENBURGER SERVICEGESELLSCHAFT AM BAHNHOF MBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS OTTERSBERG GMBH	Germania	51.150,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- & PFLEGEZENTRUM SEEHOF GMBH	Germania	51.200,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS SCHWANWEDE GMBH	Germania	27.500,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
ALTEN- UND PFLEGEZENTRUM ZU BAKUM GMBH	Germania	51.129,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
CURATUM BETEILIGUNGS- UND VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
CHARLESTON VOR GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
CHARLESTON - AMBULANTE DIENSTE GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
SENOVUM GMBH	Germania	226.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEHEIM LESMONA GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
SENIOREN- UND PFLEGEHAUS "DRENDEL" BETRIEBS GMBH	Germania	30.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEINRICHTUNG BAD CAMBERG GMBH -ANNA-MÜLLER-HAUS-	Germania	100.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS KIKRA GMBH	Germania	26.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
MPS CATERING GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
BAYERNSTIFT - GESELLSCHAFT FÜR SOZIALE DIENSTE UND GESUNDHEIT MBH	Germania	250.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00

BRISA MANAGEMENT GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM ESSEN GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM MÜLHEIM GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
CHARLESTON DIENSTLEISTUNGSGESELLSCHAFT RUHR MBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM NEUENSTEIN GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
QLT.CARE GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM CRAILSHEIM GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM DURLANGEN GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
INNTAL PFLEGEHEIME GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston Holding GmbH	100,00
SSB SERVICEGESELLSCHAFT SELSINGER BÖRDE MBH	Germania	25.000,00	Euro	Charleston VOR GmbH	100,00
WOHNPARK DR. MURKEN GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
WOHNPARK KLOSTERGARTEN GMBH	Germania	26.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
WOHNPARK SCHRIEWESHOF GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
WOHNPARK LUISENHOF GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
CHRISTOPHORUS SENIORENRESIDENZEN GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
CHRISTOPHORUS PFLEGE- UND BETREUUNGSDIENSTE GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
CHRISTOPHORUS INTENSIVPFLEGEDIENSTE GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
SIG GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
GSA GP GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
GSA GMBH & CO. IMMOBILIEN VERWALTUNGS KG	Germania	5.000,00	Euro	Brisa Management GmbH	100,00
BAYERNSTIFT SERVICE GMBH	Germania	25.000,00	Euro	BayernStift - Gesellschaft für Soziale Dienste und Gesundheit mbH	100,00
SLW ALTENHILFE LIEBFRAUENHAUS GMBH	Germania	50.000,00	Euro	BayernStift - Gesellschaft für Soziale Dienste und Gesundheit mbH	100,00
BAYERNSTIFT MOBIL GMBH	Germania	25.000,00	Euro	BayernStift - Gesellschaft für Soziale Dienste und Gesundheit mbH	100,00
RDS RESIDENZPARK DIENSTLEISTUNG & SERVICE GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Wohn- & Pflegezentrum Gut Hansing GmbH	100,00
DIENSTLEISTUNGSGESELLSCHAFT FÜR SOZIALEINRICHTUNGEN - NORD MBH	Germania	25.000,00	Euro	Wohn- und Pflegezentrum Haus Teichblick GmbH	100,00
OSW OTTERSBERGER SERVICEGESELLSCHAFT WÜMMEBLICK MBH	Germania	25.000,00	Euro	Wohn- und Pflegezentrum Haus Ottersberg GmbH	100,00
DGS DIENSTLEISTUNGSGESELLSCHAFT SEEHOF MBH	Germania	26.000,00	Euro	Wohn- & Pflegezentrum Seehof GmbH	100,00
PROGUSTO SCHWANEWEDER SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	Euro	Wohn- und Pflegezentrum Haus Schwanewede GmbH	100,00
APZ ZU BAKUM SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	Euro	Alten- und Pflegezentrum zu Bakum GmbH	100,00
SENIORENDOMIZIL HAUS AM PARK GMBH	Germania	50.000,00	Euro	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS AM GOLDBACH GMBH	Germania	50.000,00	Euro	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM BURG AUF FEHMARN GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
LANDHAUS GLÜCKSTADT WOHN- & PFLEGEZENTRUM GMBH	Germania	51.129,00	Euro	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
WOHN- & PFLEGEZENTRUM UP'N KAMP GMBH	Germania	26.000,00	Euro	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
VSG VÖRDER SERVICE GESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	Euro	Seniorendomizil Haus am Park GmbH	100,00
FFH FEHMARNSCHE FLINKE HÄNDE SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	Euro	Wohn- und Pflegezentrum Burg auf Fehmarn GmbH	100,00
LH GLÜCKSTADT SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	Euro	Landhaus Glückstadt Wohn- & Pflegezentrum GmbH	100,00
GBS GOLDBACH SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	Euro	Wohn- und Pflegezentrum Haus am Goldbach GmbH	100,00
BSG BÖRDE SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.565,00	Euro	Wohn- & Pflegezentrum Up'n Kamp GmbH	100,00
WPH LESMONA SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	Euro	Wohn- und Pflegeheim Lesmona GmbH	100,00

DIE FRANKENSCHWESTERN GMBH	Germania	25.000,00	Euro	Bayernstift Mobil GmbH	60,00
KOS SERVIZI SOCIETÀ CONSORTILE A R.L.	Italia	138.000,00	Euro	KOS CARE S.r.l.	85,51
				Altre società del gruppo.	14,49
					100,00
GRUPPO SOGEFI					
SOGEFI S.p.A.	Italia	62.461.355,84	Euro	CIR S.p.A.	55,64
SOGEFI GESTION S.A.S.	Francia	100.000,00	Euro	SOGEFI S.p.A.	100,00
SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	Francia	73.868.383,00	Euro	SOGEFI S.p.A.	99,999
SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	Francia	54.938.125,00	Euro	SOGEFI S.p.A.	100,00
SHANGHAI SOGEFI AUTO PARTS Co., Ltd	Cina	13.000.000,00	USD	SOGEFI S.p.A.	100,00
SOGEFI (SUZHOU) AUTO PARTS CO., Ltd	Cina	37.400.000,00	USD	SOGEFI S.p.A.	100,00
ALLEVARD SPRINGS Ltd	Gran Bretagna	4.000.002,00	GBP	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
SOGEFI HD SUSPENSIONS GERMANY GmbH	Germania	50.000,00	Euro	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
SOGEFI SUSPENSION BRASIL Ltda	Brasile	37.161.683,00	BRL	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
SOGEFI SUSPENSION ARGENTINA S.A.	Argentina	61.356.535,00	ARP	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	89,999
				SOGEFI SUSPENSIONS BRASIL Ltda	9,9918
					99,99
IBERICA DE SUSPENSIONES S.L. (ISSA)	Spagna	10.529.668,00	Euro	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	50,00
UNITED SPRINGS Limited	Gran Bretagna	4.500.000,00	GBP	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
UNITED SPRINGS B.V.	Olanda	254.979,00	Euro	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
UNITED SPRINGS S.A.S.	Francia	5.109.000,00	Euro	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
S.ARA COMPOSITE S.A.S.	Francia	13.000.000,00	Euro	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	96,15
SOFEFI ADM SUSPENSIONS Private Limited	India	432.000.000,00	INR	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	74,23
SOGEFI SUSPENSIONS HEAVY DUTY ITALY S.p.A.	Italia	6.000.000,00	Euro	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	99,88
SOGEFI SUSPENSIONS PASSENGER CAR ITALY S.p.A.	Italia	8.000.000,00	Euro	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	99,88
SOGEFI SUSPENSIONS EASTERN EUROPE S.R.L.	Romania	31.395.890,00	RON	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP.	Canada	9.393.000,00	CAD	SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	100,00
SOGEFI AIR & COOLING USA INC.	U.S.A.	100,00	USD	SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	100,00
SOGEFI ENGINE SYSTEMS MEXICO S. de R.I. de C.V.	Messico	126.246.760,00	MXN	SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP.	99,99999
S.C. SOGEFI AIR & COOLING S.R.L.	Romania	7.087.610,00	RON	SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	100,00
ATN MOLDS & PARTS S.A.S.	Francia	400.000,00	Euro	SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	100,00

B.1.5. Organi di amministrazione e controllo

B.1.5.1. Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 11 dello statuto sociale di CIR, l'Emittente è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero minimo di 5 a un numero massimo di 15 membri.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea in data 28 aprile 2023 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025. L'assemblea ha fissato in 9 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, che sono qui di seguito indicati.

Carica ricoperta	Nominativo	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente	Rodolfo De Benedetti	Torino, 2 luglio 1961	28 aprile 2023
Amministratore delegato e Direttore Generale	Monica Mondardini	Montescudo (RN), 26 settembre 1960	28 aprile 2023
Consigliere	Philippe Bertherat	Ginevra (CH), 2 ottobre 1960	28 aprile 2023
Consigliere	Edoardo De Benedetti	Torino, 7 dicembre 1964	28 aprile 2023
Consigliere	Marco De Benedetti	Torino, 9 settembre 1962	28 aprile 2023
Consigliere	Tommaso Nizzi	Firenze, 10 marzo 1987	28 aprile 2023
Consigliere	Elisabetta Olivieri	Varazze (SV), 25 ottobre 1963	28 aprile 2023
Consigliere	Francesca Pasinelli	Gardone Val Trompia (BS), 23 marzo 1960	28 aprile 2023
Consigliere	Maria Serena Porcari	Premosello-Chiovenda (VB), 11 aprile 1971	28 aprile 2023

La nomina del Consiglio di Amministrazione è avvenuta con il sistema del voto di lista. Otto amministratori sono stati designati dalla lista presentata dall'azionista di maggioranza FDB, e un amministratore, Tommaso Nizzi, è stato scelto dalla lista di minoranza presentata da Beatrice Baroncelli e Alessandro Nizzi.

Dei 9 membri che compongono il Consiglio di Amministrazione, 5 sono amministratori indipendenti, ai sensi del TUF e del Codice di *Corporate Governance* adottato dalla Società: Philippe Bertherat, Tommaso Nizzi, Francesca Pasinelli, Maria Serena Porcari e Elisabetta Olivieri.

Il Consiglio di Amministrazione, sempre in data 28 aprile 2024, ha nominato Rodolfo De Benedetti presidente del Consiglio di Amministrazione e Monica Mondardini amministratore delegato.

Il presidente del Consiglio di Amministrazione Rodolfo De Benedetti ricopre anche la carica di presidente del consiglio di amministrazione della controllata CIR Investimenti e amministratore della controllata Sogefi S.p.A.; l'amministratore delegato e direttore generale, Monica Mondardini, ricopre anche la carica di presidente del consiglio di amministrazione della controllata Sogefi S.p.A. e di amministratore della controllata KOS S.p.A. Fatta eccezione per il presidente del Consiglio di Amministrazione e l'amministratore delegato, i restanti consiglieri, alla Data del Documento di Offerta, non sono titolari di cariche sociali in altre società del Gruppo CIR.

Per maggiori informazioni sui componenti il Consiglio di Amministrazione si rinvia ai relativi curricula vitae disponibili sul sito *internet* dell'Emittente, www.cirgroup.it, "Governance/ Consiglio di Amministrazione".

Si riportano le partecipazioni detenute a titolo di proprietà dai Consiglieri di CIR nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo CIR alla Data del Documento di Offerta.

Carica ricoperta	Nominativo	Società partecipata	Numero di Azioni possedute alla Data del Documento di Offerta
Presidente del Consiglio di Amministrazione	Rodolfo De Benedetti	CIR	16.500.623 ⁽¹⁾
Amministratore Delegato	Monica Mondardini	CIR	897.538
Consigliere	Tommaso Nizzi	CIR	793.200 ⁽²⁾

⁽¹⁾ di cui: detenute direttamente n. 2.025.944 e detenute indirettamente n. 14.474.679.

⁽²⁾ di cui: detenute direttamente n. 150.000 e detenute indirettamente n. 643.200.

Il Consigliere Tommaso Nizzi ha manifestato l'intenzione di volere aderire all'Offerta per le azioni direttamente e indirettamente possedute.

B.1.5.2. Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 22 dello statuto sociale di CIR, il Collegio Sindacale è composto da 3 sindaci effettivi e 3 sindaci supplenti.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2023, rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025 e risulta composto come indicato nella tabella che segue.

Carica ricoperta	Nominativo	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente del Collegio Sindacale	Giovanni Barbara	Alessano (LE), 19 dicembre 1960	28 aprile 2023
Sindaco effettivo	Francesco Mantegazza	Milano, 3 maggio 1973	28 aprile 2023
Sindaco effettivo	Maria Maddalena Gnudi	Pesaro (PU), 13 marzo 1979	28 aprile 2023
Sindaco supplente	Antonella Dellatorre	Casale Monferrato (AL), 9 gennaio 1971	28 aprile 2023
Sindaco supplente	Gaetano Rebecchini	Washington D.C. (U.S.A.), 24 marzo 1987	29 aprile 2024
Sindaco supplente	Marco Pardi	Roma, 12 gennaio 1965	28 aprile 2023

La nomina è avvenuta con il sistema del voto di lista. I membri del Collegio Sindacale sono stati designati dalla lista presentata dall’Azionista di maggioranza FDB, ad eccezione del Presidente Giovanni Barbara e del Sindaco supplente Marco Pardi, scelti dalla lista di minoranza presentata da Beatrice Baroncelli e Alessandro Nizzi.

Il sindaco supplente Gaetano Rebecchini è stato nominato dall’Assemblea del 29 aprile 2024 con delibera di integrazione del Collegio Sindacale (resa necessaria per la cessazione dalla carica del sindaco supplente Luigi Macchiorlatti Vignat per decesso) su proposta presentata dall’Azionista di maggioranza FDB.

Il sindaco effettivo Francesco Mantegazza ricopre anche la carica di sindaco supplente nella controllata CIR Investimenti; il sindaco supplente Gaetano Rebecchini ricopre anche la carica di sindaco effettivo delle controllate KOS S.p.A. e Sogefi S.p.A.; il sindaco supplente Antonella Dellatorre ricopre anche la carica di sindaco effettivo della controllata CIR Investimenti. I restanti componenti del Collegio Sindacale, alla Data del Documento di Offerta, non sono titolari di cariche in altre società del Gruppo CIR.

Alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei componenti del Collegio Sindacale dell’Offerente ha dichiarato di detenere Azioni dell’Emittente.

B.1.5.3. Revisore legale dei conti

La società incaricata dell’attività di revisione legale dei bilanci di esercizio e consolidato dell’Emittente e dei bilanci di esercizio e consolidato delle società del Gruppo è KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 25 (la “**Società di Revisione**”).

L’incarico è stato conferito dall’assemblea ordinaria dell’Emittente in data 29 aprile 2016 e scadrà con

l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà il 31 dicembre 2025.

L'ultima relazione di revisione legale sul bilancio annuale è stata emessa in data 5 aprile 2024 senza rilievi o richiami di informativa. Tale relazione è reperibile alla pagina 203 del fascicolo di Bilancio al 31 dicembre 2023, disponibile sul sito *internet* della Società www.cirgroup.it alla sezione "Investitori/Bilanci e relazioni".

Successivamente, in data 2 agosto 2024, è stata emessa la relazione di revisione legale limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, senza rilievi o richiami di informativa. Tale relazione è reperibile alla pagina 91 del fascicolo di Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024, disponibile sul sito internet della Società www.cirgroup.it alla sezione "Investitori/Bilanci e relazioni".

B.1.6. a) Andamento della gestione e Schemi contabili 2023

Andamento della gestione nel 2023

Nel 2023 i **ricavi** sono ammontati a Euro 2.379,8 milioni, in aumento del 6,9 % rispetto al 2022, con dinamiche positive in entrambi i settori di attività del gruppo. KOS ha registrato ricavi in crescita del 10% e Sogefi del 5,5%. Il gruppo ha realizzato il 74,8% dei suoi ricavi all'estero.

Il **risultato operativo (EBIT) consolidato** è stato pari a Euro 146,2 milioni, rispetto a € 83,9 milioni nel 2022. L'incremento è avvenuto grazie alla crescita del fatturato ed al miglioramento della marginalità sia in KOS che in Sogefi, come meglio illustrato nel seguito.

Il **saldo consolidato della gestione finanziaria**, inclusi gli oneri finanziari IFRS16, è stato negativo per Euro 48,1 milioni rispetto a Euro 55,2 milioni nel 2022:

- i proventi del portafoglio di investimenti finanziari della *holding* CIR e controllate dedite alla gestione finanziaria sono stati positivi per Euro 5,3 milioni, a fronte di un importo netto negativo di Euro 5,1 milioni nel corrispondente periodo del 2022;
- gli oneri finanziari netti delle controllate sono stati pari a Euro 29,1 milioni e sono aumentati di Euro 2,5 milioni rispetto al 2022 per effetto del rialzo dei tassi di interesse sui finanziamenti bancari a tasso variabile;
- gli oneri IFRS16 sono ammontati a Euro 24,3 milioni nel 2023 (Euro 23,5 milioni nel 2022).

Il **risultato netto delle attività destinate alla dismissione** è stato negativo per Euro 6,9 milioni (-0,7 milioni nel 2022), di cui Euro 6,7 milioni (Euro 1,4 milioni nel 2022) relativi alla cessione dell'attività Sospensioni di Sogefi in Messico.

Il **risultato netto consolidato** è stato positivo per Euro 32,8 milioni, a fronte di una perdita di Euro 0,2 milioni nel 2022; il contributo delle controllate operative è stato pari a Euro 39,5 milioni, rispetto a Euro 16,3 milioni nel precedente esercizio, mentre il contributo della *holding* e delle controllate CIR

Investimenti e CIR International è stato negativo per Euro 6,7 milioni (Euro 16,5 milioni nel 2022).

Nel 2023 il **flusso finanziario delle attività operative in esercizio** è stato pari a + Euro 64,0 milioni; i flussi operativi ricorrenti sono stati positivi per Euro 51,2 milioni; sono inoltre stati registrati i seguenti flussi non ricorrenti: proventi da cessioni di *asset* per Euro 44,9 milioni (controllata indiana di KOS, Euro 18,6 milioni, due immobili di KOS, Euro 17,6 milioni, immobili CIR Euro 8,7 milioni), impieghi in sviluppo per Euro 11,3 milioni (in aggiunta agli investimenti ricorrenti realizzati dalle attività operative) ed infine esborsi di Euro 14,0 milioni per acquisto di Azioni Proprie e di Euro 6,8 milioni per dividendi.

L'incremento del free cash flow rispetto al 2022, che registrò un avanzo finanziario di Euro 3,8 milioni, è dovuto per circa Euro 21 milioni all'aumento dei flussi ricorrenti correlato al miglioramento dei risultati di tutte le attività del Gruppo, e per la parte restante a flussi non ricorrenti.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato, esclusi i debiti IFRS 16**, al 31 dicembre 2023 era pari a Euro 17,8 milioni, rispetto a Euro 81,8 milioni al 31 dicembre 2022:

- l'indebitamento finanziario netto delle controllate era pari a Euro 332,2 milioni, rispetto a Euro 402,2 milioni al 31 dicembre 2022;
- la posizione finanziaria netta aggregata di CIR, CIR Investimenti e CIR International era positiva per Euro 314,4 milioni, in leggera diminuzione rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 320,4 milioni) per effetto dell'acquisto da parte di CIR di Azioni Proprie per Euro 14,0 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato, inclusi i debiti IFRS 16**, al 31 dicembre 2023, ammontava a Euro 871,5 milioni, includendo debiti per diritti d'uso per Euro 853,7 milioni, principalmente della controllata KOS (Euro 788,8 milioni), che opera avvalendosi di immobili prevalentemente in locazione.

Il **patrimonio netto** di Gruppo al 31 dicembre 2023 era pari a Euro 753,6 milioni, rispetto a Euro 743,4 milioni al 31 dicembre 2022; la variazione è principalmente riconducibile: in aumento, all'utile dell'esercizio di Euro 32,8 milioni, in diminuzione, all'acquisto di Azioni Proprie per Euro 14,0 milioni e all'effetto negativo dei cambi per Euro 9,3 milioni.

KOS

L'attività di KOS, fortemente colpita dalle conseguenze della pandemia, ha registrato un progressivo recupero a partire dalla metà del 2021; nel 2023 il settore della Riabilitazione Funzionale e Psichiatrica è tornato ad operare a pieno regime, mentre per il settore delle residenze per anziani il recupero della saturazione è stato significativo, ma non ancora completo.

I **ricavi** del 2023 sono ammontati a Euro 751,9 milioni, in aumento del 10,0% rispetto al 2022, grazie

alla ripresa in tutti i settori: le RSA in Italia (+12,1 %) e in Germania (+15,4 %), ove l'incremento dei ricavi incorpora anche adeguamenti delle tariffe, e la Riabilitazione Funzionale e Psichiatrica (+7,2%).

L'**EBIT** è aumentato a Euro 53,0 milioni, rispetto a Euro 30,3 milioni del 2022, nonostante il venir meno del significativo supporto ancora garantito nel 2022 dal sistema sanitario tedesco agli operatori sociosanitari. L'incremento del risultato operativo è derivato dall'aumento dell'attività, dagli adeguamenti tariffari, dal recupero di efficienza operativa, grazie alla maggiore saturazione e alla "normalizzazione" della situazione sanitaria, dall'inversione di tendenza dei costi energetici rispetto al 2022.

Il **risultato netto** è stato positivo per Euro 11,7 milioni (Euro -0,8 milioni nel 2022). In deciso recupero il risultato netto in Italia, benché ancora al di sotto dei risultati pre-crisi; più critico l'andamento in Germania, a causa del venir meno dei significativi ristori incassati nel precedente esercizio e di un adeguamento delle tariffe che resta insufficiente rispetto all'incremento dei costi registrato nel corso del biennio 2022-2023, che ha riguardato in particolare i costi di assistenza sanitaria.

Il **free cash flow** ante applicazione del principio IFRS-16 è stato positivo per Euro 46,4 milioni: il flusso di cassa operativo è stato pari a Euro 15,7 milioni, sono stati registrati proventi da cessioni per Euro 36,8 milioni (cessione dell'attività indiana nel settore Diagnostica e Cure Oncologiche e di immobili in Italia) e sono stati sostenuti investimenti in sviluppo per Euro 6,1 milioni.

L'**indebitamento netto**, esclusi i debiti derivanti dall'applicazione del principio IFRS16, a fine 2023, ammontava a Euro 131,9 milioni, (Euro 178,3 milioni a fine 2022); l'indebitamento netto complessivo, inclusi i debiti IFRS 16, ammontava a Euro 920,7 milioni.

In data 28 giugno 2023 è stata perfezionata la cessione dell'attività Diagnostica e Cure Oncologiche in India, concludendo così il percorso di rifocalizzazione strategica avviato nel 2020 con la cessione di Medipass. Il corrispettivo, *equity value*, della cessione, al netto dei costi di transazione, è stato di Euro 18,6 milioni.

Sogefi

Nel 2023 il mercato *automotive* ha registrato una vigorosa ripresa, con la produzione mondiale di autoveicoli in crescita del 9,4% rispetto al 2022 e progressi in tutte le aree geografiche: +12,5% in Europa, +9,5% in NAFTA, +9,4% in Cina, +6,3% in India e +3,5% in Mercosur. La produzione globale dell'esercizio ha raggiunto i volumi del 2019 (+1,2%), grazie alla Cina (+17,2%) e all'India (+29,5%), mentre rimane inferiore in particolare in Europa (-13,0%), in Mercosur (-9,6%) e in NAFTA (-4,1%). Sul fronte dei costi di produzione, si sono attenuate le tensioni sui mercati delle materie prime e dell'energia, mentre il costo del lavoro ha risentito dell'inflazione registrata nel corso degli ultimi due esercizi.

I **ricavi** consolidati del Gruppo hanno registrato una crescita del 5,5% rispetto al 2022 e del 9,1% a tassi di cambio costanti, che riflette l'aumento dei volumi di produzione (+6,1%) e dei prezzi di vendita (+2,8%).

L'**EBIT**, pari a Euro 105,2 milioni, è cresciuto del 49,2%, con un EBIT *margin* al 6,5% del fatturato, rispetto al 4,6% del 2022.

L'**utile netto** è stato pari a Euro 57,8 milioni (+95,4% rispetto a Euro 29,6 milioni nel 2022).

Il **free cash flow** è stato positivo per Euro 37,9 milioni (Euro 29,3 milioni nel 2022) e l'**indebitamento netto** (ante IFRS16) al 31 dicembre 2023 è sceso a Euro 200,7 milioni, rispetto a Euro 224,3 milioni al 31 dicembre 2022 (per effetto del free cash flow generato ed al netto dei dividendi pagati a terzi e del *fair value* dei derivati).

Gestione finanziaria

Nel corso del 2023 i mercati azionari e obbligazionari globali hanno registrato un forte recupero dopo la *performance* molto negativa del 2022 ed i rendimenti obbligazionari sono tornati ad essere positivi a seguito dei successivi rialzi dei tassi di interesse operati dalle banche centrali per contrastare l'inflazione.

La **gestione degli attivi finanziari**, prevalentemente svolta da CIR Investimenti e CIR International, della capogruppo e controllate finanziarie ha fatto registrare un rendimento dell'1,4%, a fronte di -1,3% nel 2022. In particolare, il rendimento complessivo degli attivi "prontamente liquidabili" (obbligazionario, *hedge funds*, azioni) è stato di +3,7%, mentre la parte restante del portafoglio (*Private Equity* e partecipazioni di minoranza) ha registrato ancora una correzione in parte dovuta all'evoluzione del tasso di cambio euro/dollaro.

Sintesi del Bilancio Separato di CIR

La capogruppo CIR ha chiuso il 2023 con una perdita di Euro 6,7 milioni rispetto a un utile di Euro 3,0 milioni nel 2022.

I **ricavi e proventi** diversi, relativi a proventi da immobili di proprietà e servizi intercompany, sono ammontati a Euro 1,4 milioni rispetto a Euro 1,8 milioni nel 2022.

I **costi di gestione** sono stati pari ad Euro 9,7 milioni, in leggera diminuzione rispetto al precedente esercizio, mentre gli altri costi ed ammortamenti sono diminuiti da Euro 6,8 milioni nel 2022 (inclusivi di oneri non ricorrenti per un importo pari a Euro 5,0 milioni) a Euro 1,8 milioni nel 2023.

Il **risultato della gestione finanziaria** di CIR è stato pari ad Euro 1,7 milioni, in riduzione rispetto ai 13,1 milioni del 2022 in particolare per effetto del minore flusso di dividendi dalle controllate, che nel 2023 è ammontato a Euro 4 milioni (Euro 16 milioni nel 2022).

La **posizione finanziaria netta** di CIR al 31 dicembre 2023 era pari a Euro 1,4 milioni.

Inoltre, al 31 dicembre 2023 la Società aveva in essere finanziamenti fruttiferi a tassi di mercato in favore delle controllate CIR Investimenti e CIR International per Euro 56,1 milioni.

Il **patrimonio netto** della Società al 31 dicembre 2023 ammontava a Euro 673,2 milioni di cui Euro 420 milioni di capitale sociale ed Euro 209,7 di riserve distribuibili oltre a Euro 43,5 milioni di altre riserve, legale e di sovrapprezzo.

Per un approfondimento sui risultati relativi al 31 dicembre 2023 si rinvia alla pagina 20 della Relazione sulla Gestione del fascicolo di bilancio 2023, reperibile sul sito internet dell'Emittente www.cirgroup.it, “*Investitori / Bilanci e relazioni*”.

Schemi contabili al 31 dicembre 2023 – premessa

I seguenti schemi contabili sono tratti, per le sole finalità di inclusione nel presente Documento di Offerta, dai prospetti contabili inclusi nel bilancio consolidato dell'Emittente per gli esercizi sociali chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

Il bilancio consolidato e d'esercizio per gli esercizi sociali chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022, predisposti sulla base del principio di continuità aziendale, sono stati redatti in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 D.lgs. 38/05.

(A) Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata del Gruppo CIR*(in migliaia di euro)*

ATTIVITA'	31.12.2023	31.12.2022
ATTIVITÀ NON CORRENTI	2.198.637	2.274.387
ATTIVITA' IMMATERIALI E AVVIAMENTO	577.208	591.775
IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	613.225	640.470
ATTIVITÀ PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	821.368	845.241
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	2.426	2.554
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	670	631
ALTRE PARTECIPAZIONI	1.872	1.871
ALTRE ATTIVITÀ	36.141	37.662
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI DERIVATI	72.932	80.760
ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	72.795	73.423
ATTIVITA' CORRENTI	1.021.650	995.598
RIMANENZE	143.605	135.247
CREDITI COMMERCIALI	254.658	248.147
ALTRE ATTIVITÀ	67.254	68.638
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>105</i>	<i>133</i>
CREDITI FINANZIARI	16.014	13.164
TITOLI	74.806	69.483
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI DERIVATI	315.322	241.243
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	149.991	219.676
ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	10.976	36.082
TOTALE ATTIVITA'	3.231.263	3.306.067
PASSIVITA'	31.12.2023	31.12.2022
PATRIMONIO NETTO	1.034.851	1.004.177
CAPITALE SOCIALE	420.000	420.000
RISERVE	298.183	306.555
UTILI (PERDITE) ACCUMULATI	2.640	17.061
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	32.792	(257)
PATRIMONIO ATTRIBUIBILE AI SOCI DELLA CONTROLLANTE	753.615	743.359
PARTECIPAZIONI DI TERZI	281.236	260.818
PASSIVITA' NON CORRENTI	1.375.533	1.534.320
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	79.870	151.304
ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	345.038	391.636
PASSIVITA' FINANZIARIE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	793.256	815.061
ALTRE PASSIVITA'	57.379	65.600
PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	48.172	48.326
BENEFICI AI DIPENDENTI	42.530	51.581
FONDI	9.288	10.812
PASSIVITA' CORRENTI	812.809	754.960
DEBITI VERSO BANCHE	659	1.981
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	72.166	23.551
ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	73.985	51.532
PASSIVITA' FINANZIARIE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	72.214	67.639
DEBITI COMMERCIALI	326.252	352.104
ALTRE PASSIVITA'	217.002	206.526
FONDI	50.531	51.627
PASSIVITÀ CORRELATE AD ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	8.070	12.610
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.231.263	3.306.067

(B) Prospetto del conto economico consolidato del Gruppo CIR

(in migliaia di euro)

	2023	2022
RICAVI	2.379.836	2.226.838
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	4.140	7.724
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(979.350)	(966.367)
COSTI PER SERVIZI	(335.222)	(314.738)
COSTI DEL PERSONALE	(683.030)	(637.487)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI <i>di cui verso parti correlate</i>	33.931	47.556
	85	197
ALTRI COSTI OPERATIVI	(68.065)	(67.368)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(206.051)	(212.280)
RISULTATO OPERATIVO	146.189	83.878
PROVENTI FINANZIARI	20.478	8.905
ONERI FINANZIARI	(71.207)	(56.986)
DIVIDENDI	50	40
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	786	3.888
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(3.011)	(887)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	40	9
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	4.765	(10.201)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	98.090	28.646
IMPOSTE SUL REDDITO	(24.282)	(13.020)
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	73.808	15.626
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	(6.893)	(726)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	66.915	14.900
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	(34.123)	(15.157)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	32.792	(257)
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)	0,0308	(0,0002)
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,0306	(0,0002)
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)	0,0693	0,0143
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)	0,0689	0,0143

(C) *Prospetto del conto economico complessivo consolidato del Gruppo CIR*

(in migliaia di euro)

	2023	2022
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	66.915	14.900
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		
<i>COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- UTILI (PERDITE) ATTUARIALI	(1.370)	12.337
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(2.117)	(2.444)
SUBTOTALE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(3.487)	9.893
<i>COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- DIFFERENZE DI CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI ESTERE	(16.881)	(6.388)
- VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE	(2.499)	6.222
- ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	600	(1.493)
SUBTOTALE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(18.780)	(1.659)
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	(22.267)	8.234
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	44.648	23.134
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO ATTRIBUIBILE A:		
SOCI DELLA CONTROLLANTE	20.230	4.442
INTERESSENZE DI PERTINENZA DI TERZI	24.418	18.692

(D) Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo CIR

(in migliaia di euro)	Attribuibile agli azionisti della controllante										Terzi	Totale
	Capitale emesso	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva da fair value	Riserva da conversione	Riserva stock option e stock grant	Altre riserve	Utili (Perdite) accumulati	Utile (Perdita) del periodo	Totale		
SALDO AL 31 DICEMBRE 2021	638.604	5.044	25.516	(432)	(24.994)	2.711	68.755	7.204	17.981	740.389	242.335	982.724
Aumenti (Riduzioni) di capitale	(218.604)	--	--	--	--	--	218.604	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.657)	(2.657)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	105	--	--	--	1.980	15.896	(17.981)	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	--	(6.385)	--	--	--	(6.385)
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	1.365	--	--	--	--	--	1.365
Dividendi prescritti	--	--	--	--	--	--	171	--	--	--	--	171
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(346)	--	346	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	--	15	--	3.362	--	--	--	2.448	5.825
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	2.676	--	--	--	--	--	--	2.053	4.729
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	(3.611)	--	--	--	--	--	(2.777)	(6.388)
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	5.634	--	--	5.634	4.259	9.893
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	(257)	(257)	15.157	14.900
<i>Totale risultato complessivo dell'esercizio</i>	--	--	--	2.676	(3.611)	--	5.634	--	(257)	4.442	18.692	23.134
SALDO AL 31 DICEMBRE 2022	420.000	5.044	25.621	2.244	(28.590)	3.730	298.506	17.061	(257)	743.359	260.818	1.004.177
SALDO AL 31 DICEMBRE 2022	420.000	5.044	25.621	2.244	(28.590)	3.730	298.506	17.061	(257)	743.359	260.818	1.004.177
Aumenti (Riduzioni) di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(6.808)	(6.808)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	152	--	--	--	2.892	(3.301)	257	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	(2.391)	(11.644)	--	--	--	(14.035)
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	1.310	--	--	--	--	--	1.310
Dividendi prescritti	--	--	--	--	--	--	49	--	--	--	--	49
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(576)	52	524	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(9)	100	--	2.611	--	--	--	2.808	5.510
<i>Risultato complessivo del periodo</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(1.069)	--	--	--	--	--	--	(830)	(1.899)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	(9.516)	--	--	--	--	--	(7.365)	(16.881)
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	(1.977)	--	--	(1.977)	(1.510)	(3.487)
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	32.792	32.792	34.123	66.915
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(1.069)	(9.516)	--	(1.977)	--	32.792	20.230	24.418	44.648
SALDO AL 31 DICEMBRE 2023	420.000	5.044	25.773	1.166	(38.006)	4.464	299.742	2.640	32.792	753.615	281.236	1.034.851

(E) Prospetto del rendiconto finanziario consolidato del Gruppo CIR

(in migliaia di euro)

	2023	2022
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	66.915	14.900
(UTILE) PERDITA DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	6.893	(712)
RETTIFICHE:		
- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	206.051	213.989
- ADEGUAMENTO PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	(40)	(9)
- VALUTAZIONE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	1.732	1.713
- VARIAZIONE FONDI PER IL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(13.041)	(18.864)
- RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(5.061)	10.201
- PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	(341)	(1.749)
- ALTRE VARIAZIONI NON MONETARIE	(8.735)	(11.916)
- AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI/DEBITI NON CORRENTI	(83)	8.361
- (AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(40.719)	(9.786)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	213.571	206.128
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(35.530)	(19.529)
- pagamenti per imposte sul reddito	(18.855)	(25.552)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	(1.300)	(4.081)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	1.131	405
VARIAZIONE ALTRI CREDITI FINANZIARI	(3.837)	(7.947)
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	(65.565)	4.933
CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	4.382	1.293
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(102.001)	(135.342)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(167.190)	(140.739)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	--	--
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI FINANZIARI	(47.497)	(85.690)
RIMBORSO DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	(68.160)	(62.433)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE DEL GRUPPO	(14.035)	(6.385)
DIVIDENDI PAGATI	(6.808)	(2.657)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(136.500)	(157.165)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE	(90.119)	(91.776)
FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DERIVANTI DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	21.756	5.000
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE	(68.363)	(86.776)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	217.695	304.471
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	149.332	217.695

(F) *Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo CIR, ai sensi della comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, richiamata dall'ESMA con comunicazione n. ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021.*

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	149.991	219.676
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	315.322	241.243
C. Altre attività finanziarie correnti	90.820	82.647
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	556.133	543.566
E. Debito finanziario corrente	72.825	25.532
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	146.199	119.171
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	219.024	144.703
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G) - (D)	(337.109)	(398.863)
I. Debito finanziario non corrente	1.138.294	1.206.697
J. Strumenti di debito	79.870	151.304
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	--	--
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.218.164	1.358.001
M. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H) + (L)	881.055	959.138
Altre attività finanziarie non correnti	(9.532)	(8.545)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (come da "Posizione finanziaria netta risultante dalle tabelle riportate nella Relazione sulla gestione)	871.523	950.593

A) voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle Attività correnti;

B) voce "Altre attività finanziarie, inclusi gli strumenti derivati" delle Attività correnti;

C) voce "Crediti finanziari" e voce "Titoli" delle Attività correnti;

E) voce "Debiti verso banche" e voce "Prestiti obbligazionari" delle Passività correnti;

F) voce "Altre passività finanziarie" e voce "Passività finanziarie per il diritto di utilizzo" delle Passività correnti;

D) voce "Altre passività finanziarie" e voce "Passività finanziarie per il diritto di utilizzo" delle Passività non correnti;

J) voce "Prestiti obbligazionari" delle Passività non correnti.

(G) Rapporti con parti correlate per l'esercizio 2023

<i>(migliaia di Euro)</i>	Altri proventi operativi	Altri crediti – Attività correnti
Imprese controllate	85	--
Imprese collegate	--	105

Per ulteriori dettagli relativi alle poste patrimoniali ed economiche si rimanda alle note esplicative al bilancio consolidato del Gruppo CIR da pag. 47 a pagina 126 del fascicolo di “Bilancio 2023” disponibile, nella sezione “*Investitori / Bilanci e relazioni*”, sul sito internet della Società www.cirgroup.it.

b) Andamento della gestione e Schemi contabili del primo semestre 2024

In data 31 maggio, la controllata Sogefi ha portato a termine la cessione della divisione Filtrazione. I valori dell'esercizio 2023 sono stati pertanto riclassificati in applicazione del principio IFRS 5 (“Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate”).

Nel primo semestre del 2024, il gruppo CIR ha registrato un netto miglioramento dei risultati delle attività in continuità e ha concluso operazioni straordinarie di realizzo di asset che hanno generato plusvalenze e flussi di cassa molto significativi.

In particolare, il gruppo ha registrato un **risultato netto di Euro 114,3 milioni**, a fronte di un utile di Euro 14,0 milioni nel primo semestre 2023, e un **free cash flow di Euro 365,1 milioni**, prima della distribuzione di dividendi e dell'acquisto di Azioni Proprie.

Per quanto concerne **le attività in continuità**:

- i **ricavi consolidati** sono ammontati a Euro 928,2 milioni, in aumento del 2% rispetto al primo semestre del 2023; KOS ha registrato ricavi in crescita del 9,0% mentre Sogefi ha registrato ricavi in flessione del 2,7%;
- Il **risultato operativo (EBIT) consolidato** è stato pari a Euro 49,5 milioni, rispetto a un risultato di Euro 28,6 milioni nel primo semestre 2023, seguendo l'evoluzione dell'EBITDA.
- il **risultato netto** è stato pari ad Euro 27,7 milioni e ad Euro 19,8 milioni al netto della quota di terzi (a fronte di una perdita di Euro 3,2 milioni nel primo semestre 2023); tutte le attività che compongono il gruppo hanno registrato un miglioramento dei risultati, le controllate Sogefi e KOS e la gestione finanziaria realizzata da CIR Investimenti e CIR International.
- il **free cash flow** è stato pari a Euro 31,0 milioni, prima dell'applicazione del principio IFRS 16, dei dividendi e dell'acquisto di Azioni Proprie.

Per quanto riguarda i **risultati degli asset ceduti**:

- in data 25 giugno 2024, è stata perfezionata la **cessione del complesso residenziale situato in via dell'Orso 8 a Milano**, per un corrispettivo totale di Euro 38 milioni, di cui Euro 7 milioni già incassati nei precedenti esercizi a titolo di caparra, registrando una plusvalenza, al netto dei costi di transazione e delle imposte, pari ad Euro 18,9 milioni;
- in data 31 maggio, la controllata Sogefi ha portato a termine la **cessione della divisione Filtrazione**, nel quadro di una strategia volta a valorizzare l'attività dopo una crescita molto significativa dei risultati, a ridurre l'esposizione del gruppo ad attività difficilmente convertibili a tecnologie *e-mobility*, a diminuire l'indebitamento del gruppo ed assicurare la capacità di investimento necessaria per il completamento del *turn around* delle Sospensioni e lo sviluppo di prodotti *Air & Cooling* destinati alla *e-mobility*; il corrispettivo è stato pari a Euro 331,2 ed il free cash flow (ante IFRS 16) dell'operazione è ammontato a Euro 316,5, al netto della cassa trasferita, dei costi del *deal* e degli oneri fiscali derivanti dall'operazione, e ad Euro 303,1 tenuto conto anche del free cash flow (negativo per Euro 13,4 milioni) dell'attività nel periodo da gennaio a maggio 2024; l'operazione ha dato luogo ad una plusvalenza netta di Euro 114,2 milioni, di cui Euro 64,3 milioni di pertinenza di CIR;
- il **contributo al risultato netto delle attività in dismissione**, includendo anche l'utile di esercizio della Filtrazione, è risultato pari a Euro 154,1 milioni e a Euro 94,5 milioni per la quota detenuta da CIR;
- il **free cash flow** delle attività in dismissione, ante IFRS 16, includendo il free cash flow operativo della Filtrazione nei primi 5 mesi del 2024, è stato pari a Euro 334,1 milioni.

Al 30 giugno 2024 il gruppo aveva una **posizione finanziaria netta consolidata ante IFRS 16** pari ad Euro 316,2 milioni, rispetto ad un indebitamento netto di Euro 17,8 milioni al 31 dicembre 2023 e di Euro 32,8 milioni al 30 giugno 2023, grazie al free cash flow di Euro 365,1 milioni e dopo esborsi in dividendi e acquisto di Azioni Proprie pari ad Euro 31,1 milioni.

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo (incluse le controllate CIR Investimenti e CIR International) è positiva, pari a Euro 369,8 milioni; l'incremento rispetto al 31 dicembre 2023, quando la PFN era pari a Euro 314,4 milioni, è principalmente dovuto all'incasso del saldo per la cessione del complesso immobiliare (Euro 31,0 milioni) e dei dividendi distribuiti dalle controllate KOS e Sogefi (Euro 20,3 milioni).

L'**indebitamento complessivo netto delle controllate KOS e Sogefi ante IFRS 16** era pari a Euro 53,6 milioni, in diminuzione di circa Euro 279 milioni rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro 332,2 milioni) e di circa Euro 293 milioni rispetto al 30 giugno 2023 (Euro 346,8 milioni).

I **debiti finanziari per diritti d'uso**, in base al principio IFRS 16, al 30 giugno 2023 ammontano a Euro 848,8 milioni e sono prevalentemente riconducibili agli affitti degli immobili nei quali viene esercitata l'attività di KOS (Euro 802,8 milioni), che opera avvalendosi di immobili prevalentemente in locazione.

Quindi l'**indebitamento finanziario netto consolidato** complessivo al 30 giugno 2024 era pari a Euro 532,6 milioni (Euro 871,5 milioni al 31 dicembre 2023).

Il **patrimonio netto** di Gruppo al 30 giugno 2024 era pari a Euro 863,3 milioni, rispetto a Euro 753,6 milioni al 31 dicembre 2023, in aumento di Euro 109,7 milioni.

KOS

Nel primo semestre 2024 KOS ha registrato un incremento dei **ricavi** del 9,0%, grazie all'aumento della saturazione nelle RSA sia in Italia sia in Germania.

In Italia le RSA hanno registrato un aumento dei ricavi dell'11,6%, con una saturazione media pari al 91%, incluse le strutture in fase di avviamento, e al 93,2% per le strutture consolidate, tasso ormai prossimo a quello registrato prima della crisi pandemica. Si conferma pertanto l'atteso ripristino dell'attività a pieno regime nel corso del 2024.

In Germania i ricavi sono aumentati del 14,2%, la saturazione media del primo semestre resta inferiore a quella dell'Italia, 90%, ma il trend è positivo, con una crescita di 5 punti percentuali rispetto al primo semestre 2023. La crescita dei ricavi riflette anche gli aggiustamenti in corso sulle tariffe, volti a compensare l'inflazione dei costi nel triennio 2021-2023.

Il settore della Riabilitazione e Psichiatria, che già aveva recuperato il normale livello di attività nel 2023, è cresciuto del 4,1%, grazie all'incremento delle prestazioni a pazienti convenzionati in talune regioni.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 27,9 milioni, pari al 6,9% dei ricavi, rispetto a Euro 20,8 milioni, 5,6% dei ricavi, nel primo semestre 2023. L'incremento del risultato operativo deriva dall'aumento dell'attività e dall'adeguamento progressivo delle tariffe, soprattutto in Germania, al momento non ancora sufficiente a compensare l'inflazione dei costi registrata nei precedenti esercizi. Il gruppo ha previsto un piano di progressivo recupero di redditività, articolato in aggiustamenti tariffari gradualmente e non traumatici, efficienza operativa, miglioramento della qualità del portafoglio di strutture, *ramp up* dei *green fields*; le *performance* sono allo stato in linea con il piano.

Il **risultato netto** è stato positivo per Euro 5,0 milioni, rispetto a + Euro 0,8 milioni nel primo semestre 2023.

Il **free cash flow** operativo, ante applicazione del principio IFRS16, è stato equilibrato, penalizzato dall'aumento di capitale circolante per Euro 17,3, milioni riconducibile all'incremento dei crediti verso la Pubblica Amministrazione, in linea con la crescita dei ricavi e un andamento infrannuale ricorrente.

L'**indebitamento netto** a fine giugno 2024 è aumentato di € 17,5 milioni, esclusi i debiti derivanti dall'applicazione del principio IFRS16, a Euro 149,3 milioni, rispetto a Euro 131,9 milioni al 31 dicembre 2023, a causa di investimenti in sviluppo per Euro 4,7 milioni e dividendi per Euro 12,3 milioni, di cui Euro 6,9 milioni pagati a CIR.

L'indebitamento netto inclusi i debiti per diritti d'uso al 30 giugno 2024 ammonta a Euro 952,1 milioni, rispetto a Euro 920,7 al 31 dicembre 2023.

Sogefi

Nel primo semestre 2024, in un contesto di stabilità della produzione di automobili a livello mondiale, ma di calo nei mercati europei (-5,2%) e sudamericani (-7,1%), i **ricavi** consolidati del Gruppo Sogefi (riferiti alle sole attività in continuità, escludendo la *business unit* Filtrazione, trattata secondo il principio IFRS5 a seguito dell'accordo di cessione) sono ammontati a Euro 524,1 milioni, in calo del 2,7% rispetto al primo semestre 2023, principalmente per effetto dell'andamento non positivo registrato in Europa (-6,3%), a causa della flessione del mercato, e in Nord America (-2,6%), mentre in Sud America, Cina e India i ricavi sono cresciuti rispettivamente del 2,6%, 16,2% e 10,3%, realizzando una *performance* superiore a quella del mercato.

L'**EBIT**, pari a Euro 27,8 milioni, è cresciuto rispetto al primo semestre 2023 (Euro 13,8 milioni), con un *EBIT margin* al 5,3% del fatturato, rispetto al 2,6% del primo semestre 2023.

L'**utile netto** delle attività in continuità è stato pari a Euro 9,4 milioni, a fronte di Euro 2,1 milioni nel primo semestre 2023; il risultato netto delle attività in dismissione è ammontato a Euro 136,4 milioni, inclusi il risultato netto della *business unit* Filtrazioni nei primi cinque mesi del 2024 e la plusvalenza generata dalla cessione, al netto degli oneri fiscali e dei costi dell'operazione; l'utile netto complessivo è pertanto stato pari a Euro 145,8 milioni (Euro 31,4 milioni nel primo semestre 2023).

Il **free cash flow**, ante applicazione del principio IFRS 16, è stato positivo per Euro 323,1 milioni e include un free cash flow di Euro 303,1 milioni derivante dalla Filtrazione e di Euro 20,0 milioni generato dalle attività operative in continuità (Euro -3,1 milioni nel primo semestre 2023).

La **posizione finanziaria netta ante IFRS 16** al 30 giugno 2024 era pari a Euro 95,3 milioni, a fronte di un indebitamento netto di Euro 200,7 milioni al 31 dicembre 2023, dopo il pagamento di complessivi Euro 27,1 milioni di dividendi, di cui Euro 13,4 milioni a CIR.

La posizione finanziaria netta a fine giugno 2024 inclusi i debiti per diritti d'uso ammonta a Euro 48,8 milioni, rispetto ad un indebitamento netto al 31 dicembre 2023 pari a Euro 266,1 milioni.

A seguito della risoluzione adottata dall'Assemblea degli Azionisti che si è tenuta in data 17 luglio 2024, in data 24 luglio 2024 la società ha proceduto al pagamento di un dividendo straordinario per complessivi circa Euro 110 milioni, riducendo del medesimo importo la posizione finanziaria netta del Gruppo.

Gestione finanziaria

Nel primo semestre i mercati finanziari hanno registrato performance positive in tutti i comparti ed i rendimenti obbligazionari sono stati positivi, grazie ai rialzi dei tassi di interesse operati dalle banche centrali nel corso dei precedenti esercizi per contrastare l'inflazione.

La **gestione degli attivi finanziari** prevalentemente svolta da CIR Investimenti e CIR International ha fatto registrare proventi finanziari netti positivi pari a Euro 17,5 milioni, a fronte Euro 0,9 milioni nel primo semestre del 2023. In particolare, il rendimento degli attivi "prontamente liquidabili" (azioni, obbligazioni, *hedge funds*) è stato pari ad Euro 8,6 milioni, 2,6%, il portafoglio di *Private Equity* ha registrato un utile di Euro 5,4 milioni, 9,3%, mentre le partecipazioni hanno contribuito positivamente per Euro 3,5 milioni.

Schemi contabili al 30 giugno 2024 - premessa

I seguenti schemi contabili sono tratti, per le sole finalità di inclusione nel presente Documento di Offerta, dai prospetti contabili inclusi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'Emittente al 30 giugno 2024.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, predisposto sulla base del principio di continuità aziendale, sono stati redatti in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 D.lgs. 38/05.

Si segnala che i valori del primo semestre 2023 sono stati rideterminati per l'applicazione del principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate"), nell'ambito del gruppo Sogefi, con riferimento alle attività del settore Filtrazione, a seguito del perfezionamento della cessione, avvenuta nel corso del mese di maggio 2024, delle quote delle società appartenenti al settore sopra menzionato.

Pertanto, al 30 giugno 2024 nel bilancio consolidato si registra quanto segue:

- nel conto economico e nel conto economico complessivo al 30 giugno 2024 e, ai fini comparativi al 30 giugno 2023, le voci di ricavi e proventi, di costi e oneri, la plusvalenza registrata con la vendita, meno i costi di vendita, relativi alle Attività operative cessate sono stati riclassificati nella voce "Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate";
- nel rendiconto finanziario per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 e, ai fini comparativi al 30 giugno 2023, i singoli flussi generati dalle attività che costituiscono le Attività operative cessate

sono stati riclassificati nella voce “Flusso generato da attività destinate alla dismissione” escludendo dai flussi di cassa delle Attività operative in esercizio gli effetti dei flussi delle Attività operative cessate.

(A) Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata del Gruppo CIR

(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	30.06.2024	31.12.2023
ATTIVITÀ NON CORRENTI	1.961.272	2.198.637
ATTIVITA' IMMATERIALI E AVVIAMENTO	482.018	577.208
IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	511.690	613.225
ATTIVITÀ PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	815.950	821.368
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	2.366	2.426
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	670	670
ALTRE PARTECIPAZIONI	1.828	1.872
ALTRE ATTIVITÀ	17.426	36.141
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI DERIVATI	65.098	72.932
ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	64.226	72.795
ATTIVITA' CORRENTI	1.108.211	1.021.650
RIMANENZE	87.881	143.605
CREDITI COMMERCIALI	211.547	254.658
ALTRE ATTIVITÀ	65.688	67.254
CREDITI FINANZIARI	15.255	16.014
TITOLI	135.591	74.806
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI DERIVATI	415.742	315.322
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	176.507	149.991
ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	-	10.976
TOTALE ATTIVITA'	3.069.483	3.231.263
PASSIVITA'	30.06.2024	31.12.2023
PATRIMONIO NETTO	1.195.673	1.034.851
CAPITALE SOCIALE	420.000	420.000
RISERVE	282.823	298.183
UTILI (PERDITE) ACCUMULATI	46.157	2.640
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	114.269	32.792
PATRIMONIO ATTRIBUIBILE AI SOCI DELLA CONTROLLANTE	863.249	753.615
PARTECIPAZIONI DI TERZI	332.424	281.236
PASSIVITA' NON CORRENTI	1.166.180	1.375.533
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	35.063	79.870
ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	213.825	345.038
PASSIVITA' FINANZIARIE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	788.709	793.256
ALTRE PASSIVITA'	41.454	57.379
PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	43.417	48.172
BENEFICI AI DIPENDENTI	36.579	42.530
FONDI	7.133	9.288
PASSIVITA' CORRENTI	705.396	812.809
DEBITI VERSO BANCHE	406	659
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	118.631	72.166
ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE	53.569	73.985
PASSIVITA' FINANZIARIE PER IL DIRITTO DI UTILIZZO	71.169	72.214
DEBITI COMMERCIALI	250.248	326.252
ALTRE PASSIVITA'	169.760	217.002
FONDI	41.613	50.531
PASSIVITÀ CORRELATE AD ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	2.234	8.070
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.069.483	3.231.263

(B) Prospetto del conto economico consolidato del Gruppo CIR

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2024	1° semestre 2023 (*)
RICAVI	928.182	909.568
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(1.643)	5.673
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(326.392)	(353.128)
COSTI PER SERVIZI	(135.922)	(141.383)
COSTI DEL PERSONALE	(309.944)	(300.188)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	8.333	20.333
ALTRI COSTI OPERATIVI	(28.179)	(29.538)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(84.956)	(82.774)
RISULTATO OPERATIVO	49.479	28.563
PROVENTI FINANZIARI	12.886	7.407
ONERI FINANZIARI	(35.743)	(31.858)
DIVIDENDI	22	27
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	5.166	872
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(2.256)	(382)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	--	--
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	11.060	(359)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	40.614	4.270
IMPOSTE SUL REDDITO	(12.942)	(4.567)
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	27.672	(297)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	154.149	30.437
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	181.821	30.140
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	(67.552)	(16.193)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	114.269	13.947
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)	0,1088	0,0130
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,1081	0,0129
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)	0,0264	(0,0003)
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)	0,0262	(0,0003)

(*) I valori del 1° semestre 2023, relativi alle "Attività destinate alla dismissione", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) derivante da attività operative cessate"

(C) Prospetto del conto economico complessivo consolidato del Gruppo CIR

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2024	1° semestre 2023
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	181.821	30.140
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		
<i>COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- UTILI (PERDITE) ATTUARIALI	1.372	798
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(347)	(163)
SUBTOTALE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	1.025	635
<i>COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- DIFFERENZE DI CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI ESTERE	4.487	(8.483)
- VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE	(2.736)	(424)
- ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	656	101
SUBTOTALE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	2.407	(8.806)
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	3.432	(8.171)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	185.253	21.969
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:		
SOCI DELLA CONTROLLANTE	116.186	9.312
INTERESSENZE DI PERTINENZA DI TERZI	69.067	12.657

(D) Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo CIR

(in migliaia di euro)

	Attribuibile agli azionisti della controllante										Terzi	Totale
	Capitale emesso	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva da fair value	Riserva da conversione	Riserva stock option e stock grant	Altre riserve	Utili (Perdite) accumulati	Utile (Perdita) del periodo	Totale		
SALDO AL 31 DICEMBRE 2022	420.000	5.044	25.621	2.244	(28.590)	3.730	298.506	17.061	(257)	743.359	260.818	1.004.177
Aumenti (Riduzioni) di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(6.808)	(6.808)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	152	--	--	--	2.893	(3.302)	257	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	--	(7.738)	--	--	--	(7.738)
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	642	--	--	--	642	--	642
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(538)	52	486	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(3)	33	--	1.713	--	--	1.743	2.019	3.762
<i>Risultato complessivo del periodo</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(182)	--	--	--	--	--	(182)	(141)	(323)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	(4.812)	--	--	--	--	(4.812)	(3.671)	(8.483)
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	359	--	--	359	276	635
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	13.947	13.947	16.193	30.140
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(182)	(4.812)	--	359	--	13.947	9.312	12.657	21.969
SALDO AL 30 GIUGNO 2023	420.000	5.044	25.773	2.059	(33.369)	3.834	303.523	6.507	13.947	747.318	268.686	1.016.004
	420.000	5.044	25.773	1.166	(38.006)	4.464	299.742	2.640	32.792	753.615	281.236	1.034.851
Aumenti (Riduzioni) di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(19.154)	(19.154)
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	--	--	--	--	(6.720)	39.512	(32.792)	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	(11.992)	--	--	--	--	(11.992)
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	655	--	--	--	655	--	655
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(889)	(3.116)	4.005	--	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	1	52	--	4.732	--	--	4.785	1.275	6.060
<i>Risultato complessivo del periodo</i>												
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(1.170)	--	--	--	--	--	(1.170)	(910)	(2.080)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	--	2.510	--	--	--	--	2.510	1.977	4.487
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	577	--	--	577	448	1.025
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	--	--	--	114.269	114.269	67.552	181.821
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(1.170)	2.510	--	577	--	114.269	116.186	69.067	185.253
SALDO AL 30 GIUGNO 2024	420.000	5.044	25.773	(3)	(35.444)	4.230	283.223	46.157	114.269	863.249	332.424	1.195.673

(E) Prospetto del rendiconto finanziario consolidato del Gruppo CIR

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2024	1° semestre 2023 (*)
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	181.821	30.140
(UTILE) PERDITA DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	(154.149)	(30.437)
RETTIFICHE:		
- AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	84.956	82.774
- VALUTAZIONE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	923	913
- VARIAZIONE FONDI PER IL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(4.993)	(711)
- RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(11.060)	359
- PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	(2.811)	(548)
- ALTRE VARIAZIONI NON MONETARIE	(3.148)	(8.225)
- AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI/DEBITI NON CORRENTI	(2.513)	(6.289)
- (AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(23.154)	(22.223)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	65.872	45.753
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(10.849)	(8.523)
- pagamenti per imposte sul reddito	(6.164)	(5.339)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	--	(1.300)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	--	1.131
VARIAZIONE ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE E CREDITI FINANZIARI	4.637	(51.934)
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	(152.718)	24.535
CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	12.421	5.277
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(43.837)	(25.073)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(179.497)	(47.364)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	--	--
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI FINANZIARI	(150.662)	(2.115)
RIMBORSO DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	(34.342)	(29.401)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE DEL GRUPPO	(11.992)	(7.738)
DIVIDENDI PAGATI	(19.154)	(508)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(216.150)	(39.762)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE	(329.775)	(41.373)
FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DERIVANTI DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	356.544	55.102
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE	26.769	13.729
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	149.332	217.695
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	176.101	231.424

(*) I valori del 1° semestre 2023, relativi alle "Attività destinate alla dismissione", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) derivante da attività"

(F) *Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo CIR, ai sensi della comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, richiamata dall'ESMA con comunicazione n. ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021.*

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.06.2024	31.12.2023
A. Disponibilità liquide	176.507	149.991
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	415.742	315.322
C. Altre attività finanziarie correnti	150.846	90.820
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	743.095	556.133
E. Debito finanziario corrente	119.037	72.825
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	124.738	146.199
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	243.775	219.024
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G) - (D)	(499.320)	(337.109)
I. Debito finanziario non corrente	1.002.534	1.138.294
J. Strumenti di debito	35.063	79.870
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	--	--
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.037.597	1.218.164
M . INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H) + (L)	538.277	881.055
Altre attività finanziarie non correnti	(5.654)	(9.532)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (come da "Posizione finanziaria netta risultante dalle tabelle riportate nella Relazione sulla gestione)	532.623	871.523

A) voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle Attività correnti;

B) voce "Altre attività finanziarie, inclusi gli strumenti derivati" delle Attività correnti;

C) voce "Crediti finanziari" e voce "Titoli" delle Attività correnti;

E) voce "Debiti verso banche" e voce "Prestiti obbligazionari" delle Passività correnti;

F) voce "Altre passività finanziarie" e voce "Passività finanziarie per il diritto di utilizzo" delle Passività correnti;

I) voce "Altre passività finanziarie" e voce "Passività finanziarie per il diritto di utilizzo" delle Passività non correnti;

J) voce "Prestiti obbligazionari" delle Passività non correnti.

(G) Rapporti con parti correlate del primo semestre 2024

<i>(migliaia di Euro)</i>	Altri proventi operativi	Altri costi operativi	Altri crediti Attività correnti	Debiti commerciali Passività correnti
Imprese controllate	44	--	--	--
Imprese collegate	--	--	105	--
Altre parti correlate	--	(300)	--	(300)

Per ulteriori dettagli relativi alle poste patrimoniali ed economiche si rimanda alle note esplicative al bilancio consolidato del Gruppo CIR da pag. 35 a pagina 80 del fascicolo della “Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024” disponibile, nella sezione “*Investitori / Bilanci e relazioni*”, sul sito internet della Società www.cirgroup.it.

c) Informazioni recenti

Per quanto concerne sia la capogruppo, sia le sue controllate KOS e Sogefi, dopo la chiusura del primo semestre 2024, non si sono verificati fatti che possano avere un impatto sulle informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie rappresentate nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024, fatta eccezione per il pagamento da parte di Sogefi S.p.A., in data 24 luglio 2024, del dividendo straordinario di Euro 0,923 per azione e complessivi circa Euro 110 milioni, noto al mercato, che ha comportato un incasso da parte della controllante CIR di circa Euro 61,7 milioni.

La visibilità sull’andamento delle attività del Gruppo nei prossimi mesi rimane ridotta, a causa delle incertezze legate all’evoluzione macroeconomica, in un contesto di dinamica poco prevedibile di riduzione dell’inflazione e dei tassi di interesse, tuttora su livelli superiori ai valori attesi di lungo periodo.

Per quanto concerne **KOS**, ci si attende un ulteriore consolidamento dei livelli di saturazione grazie al recupero nelle regioni non ancora a pieno regime e nelle strutture in corso di avviamento. In assenza di fatti e circostanze che rendano il contesto più complesso dell’attuale, i risultati operativi di KOS per l’intero esercizio dovrebbero essere significativamente superiori a quelli del passato esercizio.

Per quanto concerne il mercato *automotive*, in cui opera **Sogefi**, la visibilità sull’andamento del mercato automotive nei prossimi mesi rimane ridotta dopo i dati negativi del terzo trimestre.

Per l’intero esercizio 2024, Sogefi prevede un calo dei propri ricavi in linea con quello registrato a settembre, confermando il target di un risultato operativo in progressione rispetto a quello registrato nell’esercizio 2023 sul perimetro attuale, escludendo gli oneri non ricorrenti ed eventi straordinari allo stato non prevedibili.

Per quanto riguarda la gestione dell'attivo finanziario, nonostante il positivo andamento dei mercati finanziari nella prima parte dell'anno, in considerazione delle incertezze legate al contesto macroeconomico e finanziario, ci si attende che nella seconda parte dell'anno permangano condizioni di elevata volatilità e pertanto, nonostante il profilo di gestione prudente adottato, non si può escludere che si producano riduzioni di valore degli strumenti finanziari detenuti, in particolare private equity ed hedge funds, dopo le brillanti *performances* del primo semestre.

d) Covenants

Alla Data del Documento di Offerta, CIR non ha contratti di finanziamento che prevedano garanzie e/o *covenants*; inoltre, non ha concesso garanzie su posizioni debitorie esistenti di altre società del Gruppo CIR.

Tra le Società controllate da CIR, solo KOS e Sogefi hanno sottoscritto contratti di finanziamento contenenti specifiche pattuizioni che prevedono, nel caso di mancato rispetto di determinati *covenants* economico-finanziari, la possibilità delle banche finanziatrici di rendere i finanziamenti erogati suscettibili di rimborso, qualora la società interessata non ponga rimedio alla violazione dei *covenants* stessi, nei termini e con le modalità previste dai contratti di finanziamento.

Sogefi

Al 31 dicembre 2023, Sogefi S.p.A. aveva contratti di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 445 milioni che prevedevano i seguenti *covenants*: i) rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata e EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4 e ii) rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3. Si precisa che per posizione finanziaria netta consolidata, EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati si intendono gli indicatori economici e patrimoniali così come definiti nei rispettivi contratti. Al 31 dicembre 2023, i *covenants* sono stati rispettati.

Al 30 giugno 2024 l'importo dei suddetti finanziamenti è stato ridotto a Euro 345 milioni, invariati i *covenants* previsti dai contratti. Anche al 30 giugno 2024, i *covenants* sono stati rispettati.

Sulla base degli andamenti economici e patrimoniali previsti nell'ultimo piano industriale pluriennale approvato, la società prevede di rispettarli anche alle successive scadenze.

KOS

Al 31 dicembre 2023, KOS aveva contratti di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 278 milioni che prevedevano i seguenti *covenants*: per un ammontare totale di Euro 177 milioni, i) rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato minore o uguale di 3,5 e ii) rapporto tra EBITDA consolidato e oneri finanziari consolidati maggiore o uguale di 3 e iii) *Loan to value* minore del 60%; per un ammontare totale di Euro 101 milioni, i) rapporto tra posizione finanziaria

netta consolidata ed EBITDA consolidato minore o uguale di 3,5 e ii) rapporto tra EBITDA consolidato e oneri finanziari consolidati maggiore o uguale di 3.

Si precisa che per posizione finanziaria netta consolidata, EBITDA consolidato, oneri finanziari consolidati, e *Loan to value* si intendono gli indicatori economici e patrimoniali così come definiti nei rispettivi contratti e che ai fini del calcolo dei *covenants* la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA non tengono conto del principio IFRS 16.

Al 31 dicembre 2023 tutte le clausole contrattuali relative a contratti di finanziamento sono state rispettate dal gruppo KOS.

Al 30 giugno 2024, non si sono registrate variazioni rispetto a quanto comunicato in relazione al 31 dicembre 2023 e tutte le clausole contrattuali sono state rispettate.

Sulla base degli andamenti economici e patrimoniali previsti nell'ultimo piano industriale pluriennale approvato, la società prevede di rispettare i *covenants* anche alle successive scadenze.

Per maggiori informazioni si rinvia alle note esplicative al bilancio consolidato relativo all'esercizio 2023, alle pagine 109 e 110.

e) Effetti contabili dell'Offerta

Come indicato al precedente Paragrafo B.1.6, il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2023 ammontava a Euro 673,2 milioni di cui Euro 420 milioni di Capitale Sociale ed Euro 209,7 milioni di riserve distribuibili, oltre a Euro 43,5 milioni di altre riserve, legale e di sovrapprezzo.

Dal 31 dicembre 2023 la Società ha registrato le seguenti principali operazioni, che ne hanno incrementato il patrimonio netto e le disponibilità finanziarie:

- incasso di dividendi ordinari dalle controllate KOS S.p.A. e Sogefi S.p.A. per un ammontare di Euro 20,3 milioni;
- perfezionamento della vendita di un immobile con una plusvalenza, al netto degli effetti fiscali, di Euro 18,8 milioni ed un incasso di Euro 31,0 milioni;
- incasso di un dividendo straordinario per Euro 61,7 milioni dalla controllata Sogefi S.p.A. a seguito della vendita da parte di quest'ultima dell'attività Filtrazione.

Parallelamente la Società non ha distribuito dividendi ed ha impiegato Euro 19,7 milioni per l'acquisto di Azioni Proprie.

Pertanto, le riserve distribuibili al 31 dicembre 2023, pari a Euro 209,7 milioni, ampiamente capienti rispetto alla prospettata operazione, che prevede un importo complessivo pari a Euro 80 milioni, non solo non sono state erose nel corso del 2024 ma sono state al contrario significativamente incrementate.

Inoltre, alla luce degli incassi e degli impieghi precedentemente illustrati, anche le disponibilità liquide, tenendo conto della liquidità di CIR, CIR Investimenti e CIR International, che risultavano ampiamente capienti al 31 dicembre 2023, si sono ulteriormente incrementate.

In caso di integrale adesione all’Offerta si produrrebbero i seguenti effetti contabili:

- riduzione del patrimonio netto e delle riserve distribuibili di CIR, nonché del patrimonio consolidato del Gruppo CIR di Euro 80 milioni per effetto dell’impiego di un pari importo in “acquisto Azioni Proprie”;
- riduzione della Posizione Finanziaria Netta consolidata e della Posizione Finanziaria netta di CIR di Euro 80 milioni.

Alla luce delle operazioni sopra descritte, e in assenza di eventuali eventi straordinari allo stato non prevedibili, si prevede che, anche in caso di integrale adesione all’Offerta, al 31 dicembre 2024 le riserve distribuibili e la posizione finanziaria netta di CIR non saranno inferiori a quelle del 31 dicembre 2023 e che il Gruppo manterrà una solida posizione patrimoniale e finanziaria, compatibile con la realizzazione dell’attuale piano industriale.

B.2. Intermediari

L’intermediario incaricato dall’Offerente per il coordinamento della raccolta delle adesioni all’Offerta tramite sottoscrizione e consegna dell’apposita scheda di adesione (la “**Scheda di Adesione**”) è Spafid S.p.A. (l’“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all’Offerta, autorizzati a svolgere la loro attività in Italia, tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione sono i seguenti (gli “**Intermediari Incaricati**”)

- a. BNP Paribas , Succursale Italia;
- b. EQUITA SIM S.p.A.

Presso la sede legale dell’Emittente e dell’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni sono disponibili il Documento di Offerta, nonché, per la consultazione, i documenti indicati alla successiva Sezione N del Documento di Offerta. Il Documento di Offerta è altresì disponibile presso gli Intermediari Incaricati.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Adesione, terranno in deposito le Azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e conformità delle predette Schede di Adesione e delle Azioni alle Condizioni di Efficacia dell’Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità e i tempi indicati alla Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6, del Documento di Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle

Schede di Adesione degli Aderenti all'Offerta, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti all'Offerta, come descritto alla successiva Sezione F, Paragrafo F.1 del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni portate in adesione all'Offerta, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, su di un deposito titoli intestato all'Offerente, con le modalità indicate alla Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6 del Documento di Offerta.

C. CATEGORIA E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

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

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, agli Azionisti e ha ad oggetto massime n. 131.147.541 Azioni, pari al 12,524% del capitale sociale di CIR.

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta un corrispettivo pari ad Euro 0,61 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata, per un controvalore complessivo massimo di circa Euro 80.000.000,01. Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente secondo quanto descritto alla successiva Sezione E e verrà corrisposto secondo i tempi e le modalità indicati alla successiva Sezione F del Documento di Offerta.

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

Ciascun Aderente potrà portare in adesione all'Offerta, se del caso, anche le Azioni a Voto Maggiorato eventualmente detenute. A fini chiarificatori, si ricorda che la sola adesione all'Offerta non comporta, di per sé, il venir meno della maggiorazione del voto o dei presupposti per la maturazione della maggiorazione del voto. Per ulteriori informazioni circa le conseguenze dell'adesione all'Offerta da parte dei titolari di Azioni a Voto Maggiorato, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.8.1 che precede.

In caso di acquisto del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e tenuto conto delle Azioni già in portafoglio dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, CIR deterrà n. 163.170.047 Azioni, corrispondenti a una Quota sul Capitale Ordinario pari al 15,581%. Pertanto, ad esito dell'Offerta (anche in caso di integrale adesione all'Offerta) sarebbe rispettato il limite previsto dall'art. 2357, comma 3, del codice civile, che prevede che il valore nominale delle azioni proprie acquistate non possa eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni possedute dalle società controllate. Si precisa che tutte le Azioni acquistate da CIR nell'ambito dell'Offerta saranno oggetto di annullamento.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari.

C.2. Strumenti finanziari convertibili

L'Offerta non ha a oggetto strumenti finanziari convertibili in Azioni o che attribuiscono il diritto a sottoscrivere Azioni.

C.3. Comunicazioni o domanda di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile

La presente Offerta non è subordinata ad alcuna autorizzazione da parte di Autorità competenti.

L'Assemblea degli Azionisti ha approvato in data 28 aprile 2024, previa revoca della delibera di autorizzazione all'acquisto di Azioni proprie assunta dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2023 per la parte non utilizzata, la delibera di autorizzazione all'acquisto di massime n. 208.000.000 Azioni Proprie, per un periodo di diciotto mesi. Includendo nel conteggio le Azioni Proprie già possedute anche tramite controllate, il numero delle Azioni acquistate non potrà in alcun caso eccedere il 20% del numero complessivo di azioni costituenti il capitale sociale. L'autorizzazione è per acquisti ad un corrispettivo unitario che non dovrà discostarsi di più del 15%, in difetto o in eccesso, dal prezzo di riferimento registrato dalle azioni della Società nella seduta di Borsa Italiana precedente ogni singola operazione di acquisto o precedente la data in cui viene fissato il prezzo di acquisto.

Inoltre, sempre in data 28 aprile 2024, l'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, ha deliberato, *inter alia*, di annullare le Azioni Proprie CIR eventualmente acquisite in base alla autorizzazione assembleare rilasciata in sessione ordinaria, senza riduzione del capitale sociale, fino a un massimo di Azioni CIR complessivamente non superiore a n. 208.000.000 Azioni, fatta comunque eccezione per le Azioni proprie che, unitamente alle azioni Proprie già in portafoglio della Società, siano necessarie a copertura degli impegni di tempo in tempo derivanti dal piano di *stock grant* (le delibere assembleari menzionate sono disponibili all'indirizzo www.cirgroup.it, area Governance).

Per ulteriori informazioni relative alle Condizioni di Efficacia dell'Offerta, si rinvia alla precedente Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1. Numero e categoria 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, l'Offerente è proprietaria di n. 32.022.506 Azioni Proprie, corrispondenti a una Quota sul Capitale Ordinario pari al 3,058%, che non sono incluse tra le Azioni Oggetto dell'Offerta.

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

D.2. Indicazione dell'eventuale 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, l'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, prestito titoli, contratti costitutivi di diritti di usufrutto o di pegno aventi ad oggetto Azioni Proprie, né ha stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti finanziari (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.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA DETERMINAZIONE

E.1. Indicazione del Corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione

Il Corrispettivo dell'Offerta è pari ad Euro 0,61 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie italiana, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli Aderenti.

Nella definizione del Corrispettivo l'Offerente ha preso in considerazione i seguenti criteri:

- prezzo di quotazione delle Azioni CIR alla chiusura del mercato alla Data di Annuncio dell'Offerta, ossia l'11 ottobre 2024;
- analisi dei prezzi di borsa di CIR nei mesi precedenti la Data di Annuncio dell'Offerta, su più intervalli temporali;
- analisi dei premi medi offerti in occasione di precedenti operazioni di mercato con caratteristiche simili all'Offerta, tra cui offerte pubbliche di acquisto volontarie su azioni proprie per cassa promosse sul mercato italiano.

Si precisa che i criteri alla base della definizione del Corrispettivo sono stati considerati nel loro complesso, senza che nessuno di essi abbia contribuito in maniera preponderante.

Nella determinazione del Corrispettivo l'Offerente non si è avvalso di perizie e/o pareri e/o documenti di valutazione; tuttavia, si è avvalso della consulenza di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario.

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei principali criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo.

E.1.1. Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta

Il prezzo ufficiale delle Azioni CIR alla chiusura del mercato alla Data di Annuncio dell'Offerta, ossia l'11 ottobre 2024, era pari ad Euro 0,570 ⁽¹⁾. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 6,93% rispetto a tale quotazione.

⁽¹⁾ Fonte: prezzi ufficiali Borsa Italiana.

E.1.2. Medie ponderate dei prezzi ufficiali nei 12 mesi antecedenti l'annuncio dell'Offerta

La tabella che segue riporta le medie ponderate dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente in diversi periodi antecedenti la Data di Annuncio dell'Offerta ed esplicita i premi impliciti nel Corrispettivo rispetto a tali valori medi. Il Corrispettivo incorpora un premio del 7,23%, 4,53%, 5,84% e 16,56% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente rispettivamente nei periodi di 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori all'11 ottobre 2024.

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio	Media ponderata prezzi (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese (12/09/2024 – 11/10/2024)	0,569	7,23%
3 mesi (12/07/2024 – 11/10/2024)	0,584	4,53%
6 mesi (12/04/2024 – 11/10/2024)	0,576	5,84%
12 mesi (12/10/2023 – 11/10/2024)	0,523	16,56%

Fonte: elaborazioni su dati FactSet.

Nell'analisi del premio offerto l'Offerente ha tenuto anche in considerazione il significativo apprezzamento che il titolo CIR ha registrato nei 12 mesi antecedenti la Data di Annuncio dell'Offerta, passando da un valore di Euro 0,389 (11 ottobre 2023) per azione a Euro 0,570 (11 ottobre 2024) per azione, registrando un aumento di Euro 0,181 per azione pari ad una *performance* del +46,60% ⁽²⁾.

E.1.3. Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie su azioni proprie

Recentemente sono state promosse sul mercato italiano offerte pubbliche volontarie comparabili, aventi ad oggetto azioni proprie, con corrispettivo per cassa, dalle emittenti Growens S.p.A. nel 2023, Openjobmetis S.p.A. nel 2023, SAES Getters S.p.A. ⁽³⁾ nel 2023, CIR nel 2021, Retelit S.p.A. nel 2020, SIAS - Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. ⁽⁴⁾ nel 2019, SAES Getters S.p.A. nel 2019 e Italmobiliare S.p.A. nel 2017

La tabella seguente riporta (i) il premio implicito nel corrispettivo per Azione pagato nelle precedenti operazioni comparabili promosse sul mercato italiano rispetto alle medie ponderate dei prezzi delle

⁽²⁾ Fonte: prezzi ufficiali elaborati su dati FactSet.

⁽³⁾ L'offerta volontaria parziale di promossa da SAES Getters S.p.A. ha avuto come oggetto azioni proprie di risparmio.

⁽⁴⁾ L'offerta volontaria parziale di ASTM su SIAS può essere considerata un riacquisto di azioni proprie in quanto effettuata contestualmente all'annuncio della fusione di SIAS in ASTM.

azioni con riferimento ai periodi mensile, trimestrale, semestrale e annuale precedenti la data di annuncio, e (ii) il premio implicito nel Corrispettivo di cui alla presente Offerta rispetto alle medie ponderate dei prezzi delle Azioni con riferimento al periodo - rispettivamente - mensile, trimestrale, semestrale e annuale precedenti la Data di Annuncio.

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio	Premi medi operazioni precedenti in Italia (%)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese	12,95%	7,23%
3 mesi	12,25%	4,53%
6 mesi	14,90%	5,84%
12 mesi	19,00%	16,56%

Fonti: elaborazioni su dati FactSet ed elaborazione sui dati contenuti nei documenti di offerta relativi alle offerte pubbliche di acquisto volontarie aventi ad oggetto azioni proprie promosse sul mercato italiano: Growens S.p.A. (2023), Openjobmetis S.p.A. (2023), SAES Getters S.p.A. (2023), CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite (2021), Retelit S.p.A. (2020), SIAS - Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. (2019), SAES Getters S.p.A. (2019) e Italmobiliare S.p.A. (2017)

E.2. Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta

Il controvalore complessivo dell'Offerta per n. 131.147.541 Azioni, in caso di integrale adesione alla stessa, ammonta ad Euro 80.000.000,01.

E.3. Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori

La tabella che segue riporta alcuni indicatori consolidati dell'Emittente riferibili agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 (Fonte: bilancio consolidato CIR 2023).

Dati consolidati al 31 dicembre (Valori in migliaia di Euro, salvo valori per Azione espressi in Euro)	2023	2022
Ricavi	2.379.836	2.226.838
- per Azione	2,27	2,06
Margine operativo lordo (MOL)	352.240	296.158
- per Azione	0,34	0,27
Risultato operativo	146.189	83.878
- per Azione	0,14	0,08
Flusso di cassa operativo ⁽⁵⁾	250.239	160.816
- per Azione	0,24	0,15
Risultato di gruppo	32.792	(257)

⁽⁵⁾ Calcolato come EBITDA – Capex. Si precisa che la definizione di “flusso di cassa operativo” presa in considerazione ai sensi del presente Paragrafo non coincide, pertanto, con quella di rispetto al “free cash flow” di cui agli schemi di rendiconto finanziario riportati nella precedente Sezione B, Paragrafo B.1.6, del Documento di Offerta.

Dati consolidati al 31 dicembre <i>(Valori in migliaia di Euro, salvo valori per Azione espressi in Euro)</i>	2023	2022
- <i>per Azione</i>	0,03	(0,00)
Patrimonio di gruppo	753.615	743.359
- <i>per Azione</i>	0,72	0,69
Dividendi ordinari distribuiti dalla Capogruppo	-	-
- <i>per Azione</i>	-	-
Dividendi ordinari distribuiti dal Gruppo	-	-
- <i>per Azione</i>	-	-
Numero azioni in circolazione ⁽⁶⁾	1.048.050.061	1.082.726.514

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta i moltiplicatori EV/MOL, EV/Risultato operativo, *Price/Earnings*, *Price/Book Value* e *Price/Flusso di cassa operativo* relativi all'Emittente per gli esercizi 2022 e 2023. Si precisa che trattandosi di una *holding* di partecipazioni i moltiplicatori EV/MOL, EV/Risultato operativo e *Price/Flusso di cassa operativo* risultano poco significativi.

- EV/MOL, rappresenta il rapporto tra (i) l'*Enterprise Value*, ossia il valore dell'impresa o "EV" calcolato come la somma algebrica di a) capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le Azioni, b) patrimonio netto di competenza di terzi, c) posizione finanziaria netta, d) debiti relativi al trattamento di fine rapporto, rettificata per il valore di bilancio delle partecipazioni in società collegate, per le attività destinate alla dismissione al netto delle relative passività e per il free cash flow generato dalla cessione della divisione Filtrazione di Sogefi ⁽⁷⁾ e (ii) il MOL;
- EV/Risultato operativo, rappresenta il rapporto tra (i) l'EV calcolato come la somma algebrica di a) capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le Azioni, b) patrimonio netto di competenza di terzi, c) posizione finanziaria netta, d) debiti relativi al trattamento di fine rapporto, rettificata per il valore di bilancio delle partecipazioni in società collegate, per le attività destinate alla dismissione al netto delle relative passività e per il free cash flow generato dalla cessione della divisione Filtrazione di Sogefi e (ii) il Risultato operativo;
- *Price/Earnings*, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le Azioni e (ii) il risultato di gruppo;
- *Price/Book Value*, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le Azioni e (ii) il patrimonio di gruppo;

⁽⁶⁾ Totale delle Azioni ordinarie di CIR al netto delle Azioni Proprie al 31 dicembre 2023 e 2022.

⁽⁷⁾ La cessione della divisione Filtrazione di Sogefi, portata a termine il 31 maggio 2024, ha generato un free cash flow per il Gruppo di Euro 303,1 milioni, inclusi i flussi di cassa dell'attività nei primi 5 mesi dell'esercizio.

- *Price/Flusso di cassa operativo*, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo per le Azioni e (ii) il Flusso di cassa operativo calcolato come differenza tra EBITDA e Capex (investimenti in attività materiali e immateriali).

Moltiplicatori (calcolati su dati consolidati al 31 dicembre)	2023	2022
EV/MOL	2,9x	3,4x
EV/Risultato operativo	6,9x	12,0x
<i>Price/Earnings</i>	20,2x	neg. ⁽⁹⁾
<i>Price/Book Value</i>	0,9x	0,9x
<i>Price/Flusso di cassa operativo</i>	2,6x	4,1x

Fonte: FactSet, dati societari.

Tali moltiplicatori sono stati raffrontati con i dati medi di *Price/Earnings* e *Price/Book Value* (indici ritenuti più significativi per le *holding* di investimento) e *Price/Flusso di cassa operativo* per gli esercizi 2023 e 2022 relativi a un campione di società italiane quotate che, seppur limitatamente comparabili con l'Emittente, svolgono l'attività di *holding* di partecipazioni.

Società	Paese di quotazione	Capitalizzazione di Borsa (Euro mn)	P / E		P / BV		P / Flusso di cassa operativo	
			2023	2022	2023	2022	2023	2022
EXOR N.V.	Paesi Bassi	20.640	4,9x	4,9x	0,9x	1,0x	5,0x	6,2x
Italmobiliare S.p.A.	Italia	1.205	18,1x	n.s. ⁽⁸⁾	0,8x	0,8x	n.s. ⁽⁸⁾	n.s. ⁽⁸⁾
Tamburi Investment Partners S.p.A.	Italia	1.526	17,9x	11,4x	1,1x	1,3x	neg. ⁽⁹⁾	neg. ⁽⁹⁾
Media			13,6x	8,1x	0,9x	1,0x	5,0x	6,2x
CIR S.p.A.	Italia	663	20,2x	neg. ⁽⁹⁾	0,9x	0,9x	2,6x	4,1x

Fonte: FactSet, dati societari. Capitalizzazione di borsa a prezzi medi nei 3 mesi precedenti l'11 ottobre 2024. Per CIR la capitalizzazione teorica è stata calcolata moltiplicando il numero di Azioni, al netto delle Azioni Proprie al 30 giugno 2024, per il Corrispettivo.

⁽⁸⁾ Multiplo non significativo ("n.s.") poiché tale valore risulta superiore a 50x e comporterebbe un impatto sulla significatività del moltiplicatore medio riportato.

⁽⁹⁾ Multiplo negativo ("neg.") e pertanto non comparabile.

Con riferimento all'esercizio 2023, l'Emittente riportava un moltiplicatore P/E pari a circa 20,2x, superiore rispetto alla media del campione sopra evidenziato, pari a circa 13,6x. Si evidenzia che il multiplo espresso dall'Emittente risultava superiore al valore di ciascuna società parte del campione, il cui massimo è rappresentato da Italmobiliare S.p.A. con un moltiplicare P/E 2023 di circa 18,1x.

Inoltre, si evidenzia sulla base dei dati relativi all'esercizio 2023 l'Emittente riportava un moltiplicatore P/BV pari a circa 0,9x, in linea con il valore medio del campione di società. Il multiplo espresso dall'Emittente risultava compreso tra il valore minimo del campione (rappresentato da Italmobiliare S.p.A. con un multiplo pari a circa 0,8x) e il valore massimo (rappresentato da Tamburi Investment Partners S.p.A. con un multiplo pari a circa 1,1x).

Infine, sempre con riferimento all'ultimo esercizio, si evidenzia che l'Emittente riportava un moltiplicatore P/Flusso di cassa operativo 2023 pari a circa 2,6x, inferiore rispetto ad Exor N.V., pari a circa 5,0x, unico riferimento rappresentato in quanto i moltiplicatori delle altre società del campione risultavano non significativi o negativi.

Si sottolinea che, a giudizio dell'Emittente, le società incluse nel campione sopra menzionato sono ritenute solo in parte potenzialmente comparabili alla Società. Si rappresenta altresì che la significatività di alcuni multipli riportati nella tabella precedente può essere influenzata dai rispettivi principi contabili utilizzati, dalle politiche di consolidamento di alcune società e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria nei bilanci delle stesse.

Tali moltiplicatori, forniti a titolo informativo e redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel presente Documento di Offerta, sono stati elaborati in base a dati storici ed informazioni pubblicamente disponibili alla Data di Annuncio, nonché in base a parametri e presupposti soggettivi determinati secondo metodologie di comune applicazione e sono riportati, per ulteriore illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza pretesa alcuna di completezza.

E.4. Media ponderata mensile delle quotazioni registrate dagli strumenti oggetto dell'Offerta

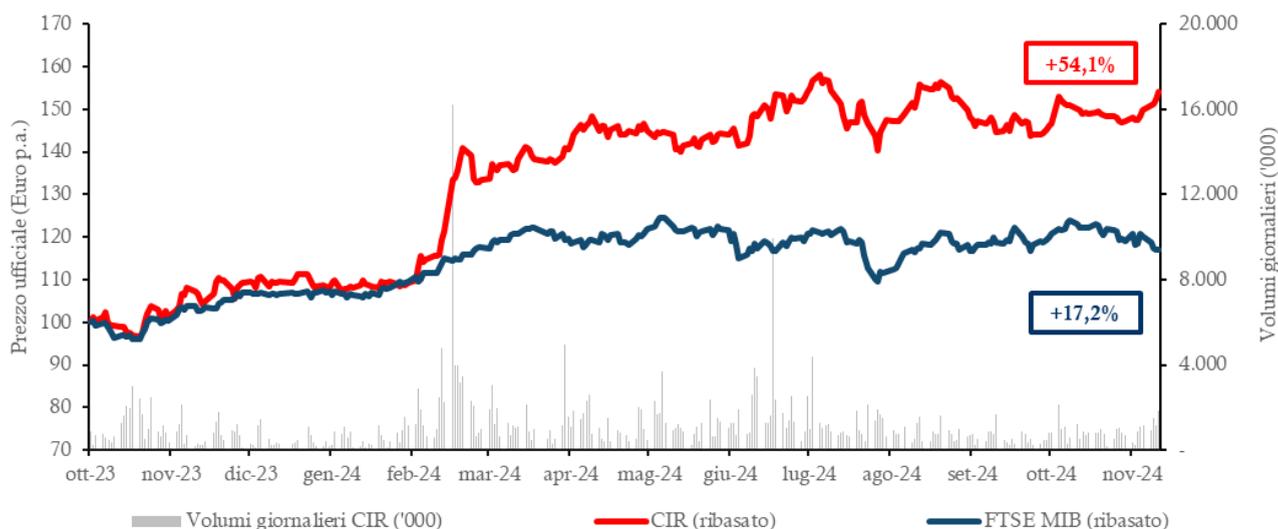
La seguente tabella riporta le medie ponderate per i volumi intermediati dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati negli ultimi dodici mesi.

Mese	Media ponderata (Euro)
Ottobre 2024 (dal 1 ottobre 2024 all'11 ottobre 2024)	0,567
Settembre 2024	0,578
Agosto 2024	0,580
Luglio 2024	0,596
Giugno 2024	0,575
Maggio 2024	0,560
Aprile 2024	0,558
Marzo 2024	0,534
Febbraio 2024	0,487
Gennaio 2024	0,424
Dicembre 2023	0,425
Novembre 2023	0,410
Ottobre 2023 (dall'11 ottobre 2023 al 31 ottobre 2023)	0,382

Fonte: elaborazioni su dati FactSet.

Il prezzo ufficiale delle Azioni CIR rilevato alla chiusura della seduta del 21 novembre 2024 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data del Documento di Offerta) è pari a Euro 0,600.

Viene altresì di seguito riportata la rappresentazione grafica dell'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni CIR e dell'indice FTSE MIB rilevato dall'11 ottobre 2023 all' ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data del Documento di Offerta (*).



(*) La *performance* delle Azioni CIR è calcolata con riferimento al prezzo di chiusura ufficiale rilevato l'11 ottobre 2023, pari a Euro 0,389. La *performance* del FTSE MIB è calcolata con riferimento al valore rilevato alla chiusura del mercato dell'11 ottobre 2023 pari a 28.419

Fonte: elaborazioni su dati FactSet.

E.5. Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate negli ultimi dodici mesi operazioni di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Negli ultimi dodici mesi l'Offerente, che coincide con l'Emittente, ha posto in essere operazioni di acquisto aventi ad oggetto le Azioni dell'Emittente, per un totale di n. 38.372.851 Azioni ed un corrispettivo totale di Euro 20.732.196,87. Di seguito il dettaglio degli acquisti settimanali effettuati dall'Offerente:

<i>Periodo temporale</i>	<i>Numero di Azioni Proprie acquistate dall'Offerente</i>	<i>Prezzo medio ponderato di acquisto (Euro)</i>	<i>Controvalore (Euro)</i>
07/10/24 – 11/10/24	491.127	0,5675	278.720,71
30/09/24 – 04/10/24	466.306	0,5719	266.675,79
23/09/24 – 27/09/24	365.059	0,5705	208.275,88
16/09/24 – 20/09/24	782.500	0,5723	447.818,40
09/09/24 – 13/09/24	541.442	0,5772	312.519,96
02/09/24 – 06/09/24	737.500	0,5962	439.715,60
26/08/24 – 30/08/24	677.000	0,6050	409.580,30
19/08/24 – 23/08/24	632.349	0,5991	378.852,01
12/08/24 – 16/08/24	502.672	0,5742	288.631,36
05/08/24 – 09/08/24	1.355.000	0,5642	764.423,50
29/07/24 – 02/08/24	899.897	0,5806	522.517,33
22/07/24 – 26/07/24	749.600	0,5809	435.427,70
15/07/24 – 19/07/24	1.036.049	0,6104	632.407,86
08/07/24 – 12/07/24	1.379.000	0,6034	832.099,40
01/07/24 – 05/07/24	1.603.723	0,5927	950.545,76
24/06/24 – 28/06/24	1.671.863	0,5874	982.121,27
17/06/24 – 21/06/24	1.127.384	0,5745	647.710,85
10/06/24 – 14/06/24	1.129.000	0,5608	633.095,40
03/06/24 – 07/06/24	825.735	0,5597	462.175,91
27/05/24 – 31/05/24	354.285	0,5547	196.523,43
20/05/24 – 24/05/24	524.500	0,5510	289.024,80

<i>Periodo temporale</i>	<i>Numero di Azioni Proprie acquistate dall'Offrente</i>	<i>Prezzo medio ponderato di acquisto (Euro)</i>	<i>Controvalore (Euro)</i>
13/05/24 – 17/05/24	817.000	0,5619	459.081,80
06/05/24 – 10/05/24	427.000	0,5680	242.525,40
29/04/24 – 03/05/24	235.550	0,5654	133.173,12
22/04/24 – 26/04/24	797.450	0,5638	449.587,85
15/04/24 – 19/04/24	1.067.613	0,5705	609.106,71
08/04/24 – 12/04/24	1.423.500	0,5508	784.127,42
03/04/24 – 05/04/24	299.000	0,5376	160.741,15
28/03/24 – 02/04/24	212.100	0,5394	114.409,05
25/03/24 – 27/03/24	792.200	0,5483	434.395,13
18/03/24 – 22/03/24	1.159.070	0,5331	617.944,00
11/03/24 – 15/03/24	1.860.364	0,5308	987.519,15
04/03/24 – 08/03/24	1.564.689	0,5283	826.604,86
26/02/24 – 01/03/24	2.657.665	0,5342	1.419.659,87
19/02/24 – 23/02/24	1.133.795	0,4591	520.569,35
12/02/24 – 16/02/24	827.888	0,4437	367.370,89
05/02/24 – 09/02/24	598.590	0,4251	254.483,22
29/01/24 – 02/02/24	449.350	0,4251	191.010,34
22/01/24 – 26/01/24	237.807	0,4251	101.095,08
15/01/24 – 19/01/24	521.789	0,4215	219.915,38
08/01/24 – 12/01/24	344.746	0,4255	146.689,01
02/01/24 – 05/01/24	375.000	0,4280	160.517,50
27/12/23 – 29/12/23	206.500	0,4312	89.034,75
18/12/23 – 22/12/23	329.500	0,4252	140.100,20
11/12/23 – 15/12/23	430.454	0,4293	184.804,34
04/12/23 – 08/12/23	730.268	0,4205	307.102,96
27/11/23 – 01/12/23	768.096	0,4262	327.385,53
20/11/23 – 24/11/23	253.876	0,4111	104.379,59

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL’OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL’OFFERTA

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

F.1.1. Periodo di Adesione all’Offerta

Il Periodo di Adesione all’Offerta, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell’art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 25 novembre 2024 e terminerà alle ore 17:30 del giorno 13 dicembre 2024 (estremi inclusi), salvo proroga dell’Offerta, delle quali l’Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Il giorno 13 dicembre 2024 rappresenta pertanto, salvo eventuali proroghe, la data di chiusura del Periodo di Adesione.

F.1.2. Irrevocabilità delle adesioni e modalità di adesione all’Offerta

Le adesioni da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, salva la possibilità di revoca prevista dall’art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti in caso di pubblicazione di un’offerta concorrente o di un rilancio.

L’adesione all’Offerta dovrà avvenire mediante consegna dell’apposita scheda di adesione (la “**Scheda di Adesione**”), debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta e contestuale deposito delle Azioni portate in adesione all’Offerta presso un Intermediario Incaricato. Per ulteriori informazioni sugli Intermediari, si rinvia alla precedente Sezione B, Paragrafo B.2, del Documento di Offerta.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Provvedimento Consob-Banca d’Italia del 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato, 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.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione delle Azioni, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare delle Azioni al relativo Intermediario Depositario – presso il quale le Azioni di proprietà del suddetto titolare siano depositate in un conto titoli – a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati, ove presenti, presso detti intermediari, a favore degli Intermediari Incaricati.

Gli Azionisti che intendono aderire all’Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate anche presso gli Intermediari Depositari (*i.e.*, banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento e agenti di cambio, come meglio descritto nel Paragrafo B.2 del Documento di Offerta) a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per

consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso un Intermediario Incaricato 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 il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e non depositino le relative Azioni presso un Intermediario Incaricato entro 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 e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente a carico del quale sarà il relativo costo.

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

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente all'Offerta e da questi aperto presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta Azioni individuate dai seguenti codici identificativi: (i) ISIN IT0000070786, (ii) XXITV0000172, (iii) XXITV0000180 e (iv) ISIN IT0005241762 (i.e. le Azioni a Voto Maggiorato). Ciascun Azionista, qualora intendesse simultaneamente portare in adesione all'Offerta Azioni individuate da codici identificativi differenti di cui fosse eventualmente titolare, sarà tenuto a specificare all'interno della Scheda di Adesione, per ciascuna tipologia di Azioni individuata da codici identificativi differenti, il quantitativo che intende apportare in Offerta.

Gli Azionisti che possiedano Azioni non dematerializzate e intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un Intermediario Depositario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare acceso presso l'intermediario.

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione dell'autorità giudiziaria competente, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta; il pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni oggetto di tali adesioni avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

L'Offerta, avente ad oggetto un numero massimo di Azioni pari a n. 131.147.541, pari al 12,524% del capitale sociale dell'Emittente, non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

In caso di adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione per un quantitativo di Azioni complessivamente superiore al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta, alle Azioni portate in adesione verrà applicato il Riparto secondo il metodo del "*pro-rata*" in base al quale l'Offerente acquirerà da tutti gli Azionisti che abbiano aderito all'Offerta durante il Periodo di Adesione la stessa proporzione (pari al Coefficiente di Riparto) delle Azioni da essi apportate all'Offerta.

Qualora le Azioni portate in adesione all'Offerta da un singolo Azionista fossero individuate da codici identificativi differenti, il Riparto opererà secondo i meccanismi descritti nella Sezione L del Documento di Offerta, cui si rinvia per ulteriori informazioni.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione, il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti inferiore o uguale al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano rinunciate), l'Offerente procederà al ritiro di tutte le Azioni consegnate.

Le Azioni risultanti in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso gli Intermediari Depositari entro il Giorno di Borsa Aperta successivo al Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta con il quale sarà altresì reso noto il Coefficiente di Riparto definitivo.

Si segnala altresì che l'effettuazione dell'eventuale Riparto non consentirà di revocare l'adesione. Per maggiori dettagli si rinvia alla successiva Sezione L del Documento di Offerta.

F.2. Indicazioni in ordine alla titolarità e all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta in pendenza della stessa

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e, pertanto, dalla data di adesione fino alla Data di Pagamento, coloro che avranno aderito all'Offerta:

(i) potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione, ma (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni (ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti).

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione all'Offerta saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Si ricorda che la sola adesione all'Offerta non comporta, di per sé, il venir meno della maggiorazione del voto o dei presupposti per la maturazione della maggiorazione del voto o del potenziamento del

voto maggiorato già acquisito, nonché maturato durante il Periodo di Adesione fino alla Data di Pagamento ove le Azioni non vengano trasferite all'Offerente. Pertanto, in ipotesi di restituzione di Azioni per il caso di inefficacia dell'Offerta per qualsiasi ragione o di Riparto, l'Aderente avrà diritto di vedersi restituite Azioni che abbiano i medesimi diritti e/o facoltà (quali, a titolo esemplificativo, maggiorazione del voto ai sensi dell'articolo 127- *quinquies* del TUF, o maturazione del diritto a ottenere la maggiorazione del voto, anche potenziato o diritto all'iscrizione al libro dei soci stabili di CIR) che avrebbero avuto in caso di mancata adesione all'Offerta.

F.3. Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta

F.3.1. Obblighi degli Intermediari Incaricati in relazione ai dati sulle adesioni all'Offerta

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

F.3.2. Informazioni relative ai risultati dell'Offerta

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:29 del 16 dicembre 2024 (primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione all'Offerta), salvo proroghe del Periodo di Adesione, l'Offerente, ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, diffonderà il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta con indicazione, ove applicabile, del Coefficiente di Riparto provvisorio.

Entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ovvero entro le ore 7:29 del 19 dicembre 2024, salvo proroghe del Periodo di Adesione, l'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, diffonderà il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, con indicazione, ove applicabile, del Coefficiente di Riparto definitivo.

F.3.3. Informazioni relative all'avveramento delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è soggetta:

- (A) al mancato verificarsi entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di (i) eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di CIR e/o delle sue società

controllate ovvero di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e tali da determinare un pregiudizio che incida sull'Offerta in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di CIR e/o del Gruppo CIR, quali risultanti dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024, pubblicata in data 2 agosto 2024, e/o

(B) alla mancata adozione/pubblicazione, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi (ivi inclusi obblighi di offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 106 e seguenti del TUF) o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di CIR e/o del Gruppo CIR di perfezionare l'Offerta.

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni di Efficacia dell'Offerta.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alle stesse entro le ore 7:29 del secondo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti nonché nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta di cui alla precedente Sezione F, Paragrafo F.3.2 del Documento di Offerta.

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

Per maggiori informazioni sulle Condizioni di Efficacia dell'Offerta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

F.4. Mercato sul quale è promossa l'Offerta

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

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti locali (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli

Stati Uniti d’America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d’America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l’Offerente emetterà in relazione all’Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d’America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

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

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d’America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d’America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli 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 destinatari dell’Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all’Offerta, verificarne l’esistenza e l’applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5. Data di Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo a favore dei soggetti che aderiranno all’Offerta a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni portate in adesione a favore dell’Offerente avverrà alla Data di Pagamento ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, il 20 dicembre 2024.

Alla Data di Pagamento l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate in adesione all’Offerta su un conto deposito titoli intestato all’Offerente.

Dalla Data di Pagamento gli Aderenti all’Offerta non potranno più esercitare i diritti patrimoniali (quali ad esempio il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione.

F.6. Modalità di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta (ovvero alla rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), il pagamento del Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta sarà effettuato in contanti. Le modalità di pagamento del Corrispettivo sono indicate nella Scheda di Adesione.

Il Corrispettivo dell'Offerta sarà corrisposto dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti stessi (o dai loro mandatari) all'atto dell'adesione e con le modalità ivi specificate.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo dovuto per le Azioni portate in adesione all'Offerta si intenderà adempiuta nel momento dell'accredito dei relativi fondi a favore degli Intermediari Incaricati. Resta pertanto ad esclusivo carico dei soggetti Aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali fondi, ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7. Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché giurisdizione competente

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

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

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

Per maggiori informazioni in merito all'effettuazione dell'eventuale Riparto si rinvia alla successiva Sezione L del Documento di Offerta.

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

G.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo dell'Offerta, pari a massimi Euro 80.000.000,01, mediante utilizzo di parte delle proprie giacenze di cassa.

In data 14 novembre 2024 l'Offerente ha versato sul conto vincolato n. 70202623, aperto presso Mediobanca (il "**Conto**") l'importo di complessivi Euro 80.800.000,01 (di cui Euro 80.000.000,01 pari al controvalore massimo complessivo dell'Offerta ed Euro 800.000,00 ai fini del pagamento di costi e commissioni relativi all'Offerta) (la "**Somma Vincolata**").

In data 21 novembre 2024, Mediobanca ha emesso la garanzia di esatto adempimento degli obblighi dell'Offerta, ai fini di cui all'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, in base alla quale:

- (i) la Somma Vincolata resterà depositata sul Conto fino alla integrale liberazione di Mediobanca, quale emittente della garanzia di esatto adempimento, dai propri obblighi così come derivanti dalla garanzia stessa, e sarà destinata esclusivamente e irrevocabilmente al pagamento (a) agli Aderenti all'Offerta del controvalore complessivo delle Azioni che verranno consegnate in adesione all'Offerta ed effettivamente acquistate dall'Offerente, e (b) del pagamento, alla Data di Pagamento, dei costi operativi connessi all'Offerta, ivi inclusi i compensi agli intermediari così come previsti alla Sezione I del Documento di Offerta, e
- (ii) Mediobanca provvederà dietro semplice richiesta di Spafid S.p.A., nella sua qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, con le modalità da quest'ultima indicate, a corrispondere integralmente, in qualità di banca depositaria per conto dell'Offerente, gli importi dovuti ai sensi del precedente paragrafo (i) fino a concorrenza con la Somma Vincolata.

A garanzia dell'adempimento da parte dell'Offerente dei compensi di cui al precedente punto (i)(b), si segnala che sul Conto l'Offerente ha costituito pegno a favore di Mediobanca, in qualità di banca garante dell'esatto adempimento delle obbligazioni dell'Offerente di pagamento del Corrispettivo.

G.2. Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente

G.2.1. Motivazioni dell'Offerta

La Società, che dispone di un'elevata liquidità, intende consentire agli Azionisti, mediante l'Offerta, di beneficiare – a parità di trattamento per tutti – di una temporanea possibilità di liquidare, in tutto o in parte, il proprio investimento a un prezzo certo, che incorporerebbe un premio rispetto alla media dei prezzi del titolo degli ultimi mesi.

Peraltro, si precisa che le principali motivazioni per le quali è stata rinnovata – mediante delibera dell’assemblea ordinaria dell’Emittente del 29 aprile 2024 – l’autorizzazione in favore del Consiglio di Amministrazione per l’acquisto di Azioni Proprie sono le seguenti:

- (i) adempiere agli obblighi derivanti da eventuali programmi di opzioni su Azioni o altre assegnazioni di Azioni della Società ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione di CIR o di società da questa controllate, nonché adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da eventuali strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari;
- (ii) disporre di un portafoglio di Azioni Proprie da utilizzare come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell’ambito di operazioni di interesse della Società (c.d. “*magazzino titoli*”);
- (iii) svolgere attività di sostegno della liquidità del titolo sul mercato, ottimizzare la struttura del capitale, remunerare gli Azionisti in particolari situazioni di mercato;
- (iv) cogliere opportunità di creazione di valore, nonché di efficiente impiego della liquidità, in relazione all’andamento del mercato; e
- (v) per ogni altra finalità che le competenti Autorità dovessero qualificare come prassi di mercato ammesse ai sensi della applicabile disciplina europea e domestica, e con le modalità ivi stabilite.

Per gli Azionisti che non intendano aderire all’Offerta, l’acquisto di Azioni Proprie da parte della Società determinerà (i) un aumento del NAV (*Net Asset Value*) per azione, uno dei principali criteri di valutazione della holding, nonché (ii) a parità di utile sociale complessivo, l’aumento dell’utile per Azione (*earning per share*) e del dividendo per Azione (*dividend per share*), stante l’attribuzione proporzionale del diritto agli utili spettante alle Azioni Proprie alle altre Azioni ai sensi dell’art. 2357-ter, secondo comma, del codice civile, e comunque la decisione della Società di procedere all’annullamento delle Azioni Proprie acquistate.

A seguito dell’Offerta, la Società manterrebbe una solida struttura patrimoniale con ampi margini per ulteriori interventi di ottimizzazione del capitale e di crescita.

G.2.2. Programmi futuri elaborati dall’Offerente relativamente all’Emittente ed al Gruppo ad essa facente capo

Programmi relativi alla gestione delle attività ed agli eventuali piani industriali approvati

CIR è una “*Investment Holding Company*” e intende continuare nella sua attività di investimento e gestione delle partecipazioni, nei settori nei quali è già attualmente presente, non prevedendo di diversificarsi ulteriormente.

In particolare, l’Emittente punta sulla creazione di valore mediante lo sviluppo strategico nel settore

sociosanitario, nel quale continuerà a valutare opportunità di consolidamento e crescita anche attraverso acquisizioni, e nel settore automotive, attraverso il miglioramento delle performance industriali delle Sospensioni e lo sviluppo dell'*Air & Cooling* nel settore dei veicoli elettrici.

Parallelamente, ed in attesa di impiego coerentemente con la strategia di cui sopra, continuerà a gestire le significative risorse finanziarie di cui dispone, in un'ottica di prudente bilanciamento tra redditività e rischio.

Investimenti da effettuare e relative forme di finanziamento

L'attività di *holding* di partecipazioni svolta dall'Emittente è caratterizzata dall'esame di molteplici opportunità di investimento. Tali opportunità di investimento dovranno essere comunicate al mercato solo qualora le stesse abbiano raggiunte un sufficiente grado di precisione tale da integrare la nozione di informazione privilegiata ai sensi dell'art. 7 MAR. Allo stato l'Emittente non ha assunto alcun obbligo relativamente a nuovi investimenti.

Eventuali piani di ristrutturazione e di riorganizzazione

L'Emittente non ha in essere piani di ristrutturazione e di riorganizzazione aziendale.

Modifiche previste nella composizione degli organi di amministrazione e di controllo e dei relativi emolumenti

Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha assunto alcuna decisione in merito ad eventuali modifiche della composizione degli organi di amministrazione e controllo e dei relativi emolumenti.

Modifiche dello statuto sociale dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente, che ha proceduto in data 6 settembre 2024 ad una revisione del proprio statuto sociale, non ha individuato alcuna modifica specifica né alcun cambiamento da apportare all'attuale statuto sociale di CIR nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento.

G.3. Ricostituzione del flottante

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan (*delisting*).

In considerazione della natura dell'Offerta, che è appunto un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su azioni proprie dell'Offerente, essa non potrà in alcun caso portare l'Offerente a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente e pertanto non sussistono i presupposti né per il Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF, né per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, commi 1 e 2, del TUF.

Per maggiori informazioni si rinvia alla precedente Sezione A, Paragrafi A.8 e A.9 del Documento di Offerta.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1. Indicazione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, tra i suddetti soggetti, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente

Nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta non sono stati deliberati e/o eseguiti accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali tra i suddetti soggetti che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente.

H.2. Indicazione degli accordi tra i suddetti soggetti concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di azioni e/o altri strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta non risultano accordi tra l'Offerente, che è anche Emittente, e i soggetti indicati concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

1. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, purché l'Offerta sia stata avviata: una commissione fissa pari ad Euro 25.000,00;
2. a ciascun Intermediario Incaricato:
 - (i) una commissione pari allo 0,05% del controvalore delle Azioni acquistate dall'Emittente direttamente per il loro tramite e/o indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, entro il limite massimo di Euro 5.000,00 per ciascun Azionista che abbia portato in adesione le Azioni;
 - (ii) una commissione fissa pari ad Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari il 50% della commissione di cui al precedente punto 2(i) relativa al controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso di cui al precedente punto 2(ii) relativo alle Schede di Adesione agli stessi presentate.

Le commissioni di cui al punto 2 saranno riconosciute agli Intermediari Incaricati a conclusione dell'Offerta, e comunque dopo la ricezione da parte dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni degli importi dovuti dall'Offerente.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti all'Offerta.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Qualora, al termine del Periodo di Adesione, il numero complessivo di azioni portate in adesione all'Offerta risulti inferiore o uguale al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano rinunciata), l'Offerente procederà al ritiro di tutte le Azioni consegnate.

Qualora invece al termine del Periodo di Adesione il numero complessivo di azioni portate in adesione all'Offerta risulti superiore al numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano rinunciata), si farà luogo al Riparto secondo il metodo del "pro-rata", in base al quale l'Offerente acquisterà da tutti gli Azionisti la stessa proporzione (pari al Coefficiente di Riparto) delle Azioni da essi apportate all'Offerta stessa.

In particolare, (i) verrà calcolato il Coefficiente di Riparto Definitivo, ove applicabile, pari al rapporto tra il numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e il numero complessivo delle azioni portate in adesione all'Offerta, che verrà comunicato entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, e (ii) l'Offerente ritirerà da ciascun Aderente un numero di azioni dato dal prodotto tra (a) il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta e (b) il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino.

Qualora le azioni portate in adesione all'Offerta da un singolo Azionista fossero individuate da codici identificativi differenti, al fine di tutelare le posizioni maturate in relazione alla possibilità di esercitare il voto maggiorato, nell'ipotesi di Riparto, l'Offerente ritirerà da ciascun Aderente le azioni secondo il seguente ordine di priorità:

- (i) in primo luogo, saranno ritirate le azioni individuate dal codice ISIN IT0000070786;
- (ii) in secondo luogo, saranno ritirate le azioni in attesa di iscrizione nel libro soci stabili di CIR, individuate dal codice XXITV0000172;
- (iii) in terzo luogo, saranno ritirate le azioni iscritte nel libro soci stabili di CIR e in attesa di maturare il voto maggiorato, individuate dal codice XXITV0000180;
- (iv) in quarto luogo, saranno ritirate le Azioni a Voto Maggioato, individuate dal codice ISIN IT0005241762.

In caso di adesioni pervenute da un medesimo Aderente per il tramite di Intermediari Depositari diversi, l'ordine di priorità sopra descritto sarà applicato da ciascun Intermediario Depositario con esclusivo riguardo alle azioni tramite le stesso portate in adesione, senza pertanto tenere conto delle azioni portate in adesione dal medesimo Aderente tramite altri Intermediari Depositari.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, e comunque entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, ovvero entro il 16 dicembre

2024, salvo proroghe del Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà il Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, con indicazione, ove applicabile, del Coefficiente di Riparto provvisorio.

Entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ovvero entro il 19 dicembre 2024, salvo proroghe del Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà il Comunicato sui Risultati Definitivi con indicazione, ove applicabile, del Coefficiente di Riparto definitivo.

Si segnala che, qualora la totalità delle Azioni, escluse le n. 32.022.506 Azioni Proprie detenute da CIR alla Data del Documento di Offerta e le n. 378.236.345 Azioni che FDB ha escluso di apportare all'Offerta, venissero portate in adesione all'Offerta, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari a 20,590% (che costituisce il Coefficiente di Riparto minimo); pertanto, a titolo esemplificativo, nella predetta ipotesi, qualora un azionista portasse in adesione n. 1.000 azioni, l'Emittente ritirerebbe n. 205 Azioni al prezzo di Euro 0,61 per Azione, mentre restituirebbe a tale aderente le rimanenti n. 795 Azioni.

Le azioni in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al Comunicato sui Risultati Definitivi. L'effettuazione dell'eventuale Riparto non consentirà di revocare l'adesione all'Offerta.

Resta in ogni caso fermo che, in ipotesi di restituzione di azioni per il caso di Riparto, l'Aderente avrà diritto di vedersi restituite azioni che abbiano i medesimi diritti e/o facoltà (quali, a titolo esemplificativo, maggiorazione del voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF, o maturazione del diritto a ottenere la maggiorazione del voto, o diritto all'iscrizione al libro dei soci stabili di CIR) che avrebbero avuto in caso di mancata adesione all'Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito al Riparto si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta.

M. APPENDICI

Si riportano di seguito le informazioni essenziali del Patto, pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti.

Patto parasociale avente ad oggetto azioni di Fratelli De Benedetti S.p.A. e di CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite. Informazioni essenziali di cui all'art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999.

** ** *

Aggiornamento al 18 marzo 2024 delle informazioni essenziali ai sensi dell'art. 131, commi 3 e 4, del Regolamento Consob n. 11971/1999 conseguenti a:

- per quanto riguarda gli strumenti finanziari di CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite: la variazione del numero di diritti di voto complessivi, pari a n. 1.634.949.188 e, quindi, delle percentuali dei diritti di voto riconducibili alla Fratelli De Benedetti S.p.A. e al Dr. Rodolfo De Benedetti (direttamente e indirettamente) rispetto ai diritti di voto complessivi, a seguito delle rinunce al diritto di voto maggiorato intervenute nel corso dell'anno 2024 e di cui ai comunicati stampa diramati dalla Società in data 2 febbraio 2024 e 6 marzo 2024;
- rinnovo tacito del Patto Parasociale, per un ulteriore triennio, a partire dalla prima data di scadenza (i.e. 16 marzo 2024) e quindi fino al 16 marzo 2027, per effetto della mancata disdetta da parte degli aderenti.

Ai sensi dell'art. 122, comma 1, del D. Lgs. 58/1998 (il "TUF") e dell'art. 130 del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il "Regolamento Emittenti"), si rende noto quanto segue.

Premesse

- (a) In data 12 marzo 2021, l'assemblea dei soci di Fratelli De Benedetti S.p.A. (la "Holding"), azionista di CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite ("CIR"), società con azioni ordinarie quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), ha approvato, *inter alia*, l'adozione di un nuovo statuto sociale (il "Nuovo Statuto"), che prevede regole organizzative che – senza incidere sugli assetti di controllo della Holding stessa che, anche a seguito dell'entrata in vigore del Nuovo Statuto non è controllata da alcun soggetto ai sensi dell'art. 93 del TUF – sono volte, tra l'altro, a (i) favorire la stabilità dell'azionariato, assicurando al contempo un pari grado di rappresentatività degli attuali soci della Holding, complessivamente titolari del 100% del capitale sociale (in misura paritetica per il 33,333% ciascuno) e dei loro rispettivi discendenti negli organi sociali; e (ii) assicurare il coinvolgimento dei soci (tramite autorizzazione assembleare) nelle decisioni concernenti alcune operazioni rilevanti aventi ad oggetto la riduzione e/o l'incremento della partecipazione tempo per tempo detenuta in CIR dalla Holding;
- (b) in data 12 marzo 2021, la Holding, i soci della stessa, Rodolfo Lorenzo Franco De Benedetti ("RDB"), Marco De Benedetti ("MDB") ed Edoardo De Benedetti ("EDB"), nonché Margherita Crosetti ("MC") (in quanto titolare del diritto di usufrutto con diritto di voto su

parte delle azioni della Holding) (le “**Parti**”), hanno sottoscritto un patto parasociale (il “**Patto Parasociale**”) volto a regolare *(i)* alcuni obblighi di consultazione preventiva tra i soci della Holding in relazione al voto da esprimere nelle assemblee dei soci chiamate a deliberare sulle materie di cui alla precedente premessa (a), punto (ii) nonché,

(ii) nel caso in cui la consultazione abbia ad oggetto operazioni di trasferimento da parte della Holding di una partecipazione rilevante in CIR, i diritti dei soci in relazione all’acquisto delle azioni di CIR oggetto del prospettato trasferimento; il tutto ai termini nel seguito descritti. Il Patto Parasociale è efficace dal 16 marzo 2021, data di entrata in vigore del Nuovo Statuto (la “**Data di Riferimento**”).

1. Tipo di accordo

Le pattuizioni contenute nel Patto Parasociale sono riconducibili a pattuizioni parasociali rilevanti a norma dell’art. 122, primo comma e quinto comma, lett. a), lett. b) e lett. c) del TUF.

2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto Parasociale

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale hanno ad oggetto la Holding e CIR. In particolare:

- (a)* le pattuizioni parasociali rilevanti a norma dell’art. 122, primo comma e quinto comma, lett. a) del TUF hanno ad oggetto Fratelli De Benedetti S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Torino, Via Valeggio n. 41, capitale sociale sottoscritto e versato per Euro 170.820.000, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Torino n. 05936550010, come indicato al successivo paragrafo 3.1; nessun soggetto controlla Fratelli De Benedetti S.p.A. ai sensi dell’art. 93 TUF;

Aggiornamento informativo ex art. 131, terzo comma, Regolamento Emittenti: al 4 gennaio 2023, il capitale sociale sottoscritto e versato della Holding, Fratelli De Benedetti S.p.A., è pari a Euro 999.000.

- (b)* le pattuizioni parasociali rilevanti a norma dell’art. 122, quinto comma, lett. b) e lett. c) del TUF, hanno ad oggetto CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite, con sede legale in Milano, Via Ciovassino n. 1, capitale sociale sottoscritto e versato per Euro 638.603.657,00, diviso in complessive n. 1.277.207.314 azioni ordinarie, per complessivi n. 1.712.652.763 diritti di voto, codice fiscale e iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 01792930016, società con azioni ordinarie quotate sul MTA come indicato al successivo paragrafo 3.2; CIR è controllata da Fratelli De Benedetti S.p.A. ai sensi dell’art. 93 TUF.

Aggiornamento informativo ex art. 131, terzo comma, Regolamento Emittenti: al 18 marzo 2024, il capitale sociale sottoscritto e versato di CIR S.p.A. è pari a Euro 420.000.000,00, diviso in complessive n. 1.107.207.314 azioni ordinarie, per complessivi n. 1.634.949.188 diritti di voto.

3. *Soggetti aderenti al Patto Parasociale e strumenti finanziari da essi detenuti*

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale vincolano le Parti e, quindi:

- Fratelli De Benedetti S.p.A.;
- Rodolfo Lorenzo Franco De Benedetti, nato a Torino, il 2 luglio 1961, codice fiscale DBN RLF 61L02 L219N;
- Marco De Benedetti, nato a Torino, il 9 settembre 1962, codice fiscale DBN MRC 62P09 L219Z;
- Edoardo De Benedetti, nato a Torino, il 7 dicembre 1964, codice fiscale DBN DRD 64T07 L219A;
- Margherita Crosetti, nata a Siena, il 15 luglio 1935, codice fiscale CRS MGH 35L55 I726O, in quanto titolare del diritto di usufrutto con diritto di voto su parte delle azioni della Holding.

3.1. *Strumenti finanziari della Holding*

Alla Data di Riferimento la Holding è partecipata come segue:

Titolare	n. azioni			% sul capitale sociale	% su azioni apportate	Categoria di azioni
	Piena Proprietà	Nuda Proprietà senza diritto di voto	Usufrutto con diritto di voto sino al 23 marzo 2022			
EDB	4.023	56.935.977	-	0,002%	0,002%	Azioni di categoria A
MC	-	-	56.935.977	33,331	33,331%	Azioni di categoria A
MDB	56.940.000	-	-	33,333%	33,333%	Azioni di categoria B
RDB	56.940.000	-	-	33,333%	33,333%	Azioni di categoria C
Totale	113.884.023	56.935.977	56.935.977	100%	100%	
	170.820.000					

Nel seguito, le azioni di categoria A, le azioni di categoria B e le azioni di categoria C sono definite “Azioni di Categoria A/B/C”.

Aggiornamento informativo ex art. 131, terzo comma, Regolamento Emittenti: al 4 gennaio 2023 la Holding è partecipata come segue. Si segnala che l'unica variazione nello schema che segue consiste nella diversa data di scadenza dell'usufrutto con diritto di voto facente capo a MC (23 marzo 2024 rispetto al 23 marzo 2022)

Titolare	n. azioni			% sul capitale sociale	% su azioni apportate	Categoria di azioni
	Piena Proprietà	Nuda Proprietà senza diritto di voto	Usufrutto con diritto di voto sino al 23 marzo 2024			
EDB	23	332.977	-	0,002%	0,002%	Azioni di Categoria A
MC	-	-	332.977	33,331	33,331%	Azioni di Categoria A
MDB	333.000	-	-	33,333%	33,333%	Azioni di Categoria B
RDB	333.000	-	-	33,333%	33,333%	Azioni di Categoria C
Totale	666.023	332.977	332.977	100%	100%	
	999.000					

Le pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 primo comma e quinto comma lett. a) del TUF si riferiscono a tutte le azioni rappresentative del 100% del capitale sociale della Holding.

Le disposizioni del Patto Parasociale vincoleranno tutte le Azioni di Categoria A/B/C acquistate da RDB, MDB ed EDB a qualsiasi titolo durante la vigenza del Patto Parasociale, nonché dai loro rispettivi successori e aventi causa che divengano, tempo per tempo, titolari di Azioni di Categoria A/B/C (congiuntamente, i “Partecipanti”).

3.2. Strumenti finanziari di CIR

Alla Data di Riferimento, la Holding è titolare di n. 392.851.536 azioni ordinarie, pari al 30,759% delle azioni ordinarie complessive, per n. 766.293.380 diritti di voto, pari al 44,743% dei diritti di voto complessivi, di CIR.

Aggiornamento informativo ex art. 131, terzo comma, Regolamento Emittenti: al 18 marzo 2024, a seguito della variazione del numero di azioni costituenti il capitale sociale avvenuta nel corso dell'esercizio 2022 e del numero di voti complessivi di CIR (come indicato nelle premesse), la percentuale di partecipazione posseduta dalla Holding risulta pari al 35,956% delle azioni ordinarie complessive costituenti il capitale sociale (la Holding è titolare di n. 398.116.475 azioni ordinarie) e al 47,087% dei diritti di voto complessivi di CIR.

Le previsioni del Patto Parasociale rilevanti ai sensi dell'art. 122 quinto comma lett. b) e lett. c) del TUF si riferiscono a **(a)** tutte le azioni ordinarie di CIR tempo per tempo di titolarità della Holding, nonché **(b)** ogni strumento finanziario **(i)** in cui le azioni di CIR possano essere trasformate e/o convertite a seguito di operazioni straordinarie che coinvolgano, in tutto o in parte, CIR e/o riguardino le sue azioni; e/o **(ii)** che possa essere offerto in concambio e/o in conversione ad esito delle operazioni di cui al precedente punto (i) (le "Azioni CIR").

Nel Patto Parasociale le Parti si sono date atto che, al 12 marzo 2021, RDB è titolare, direttamente e indirettamente, di complessive n. 16.497.569 azioni ordinarie di CIR, pari al 1,292% delle azioni complessive, per n. 16.497.569 diritti di voto, pari al 0,963% dei diritti di voto complessivi.

Aggiornamento informativo ex art. 131, terzo comma, Regolamento Emittenti: al 18 marzo 2024, a seguito della variazione del numero di azioni costituenti il capitale sociale avvenuta nel corso dell'esercizio 2022 e del numero di voti complessivi di CIR (come indicato nelle premesse), la percentuale di partecipazione posseduta da RDB risulta pari all'1,49% delle azioni ordinarie complessive costituenti il capitale sociale e all'1,009% dei diritti di voto complessivi di CIR.

4. **Contenuto del Patto Parasociale**

4.1. Obblighi di consultazione e sindacato di voto

In forza del Patto Parasociale, i Partecipanti si sono obbligati a consultarsi prima di ogni assemblea della Holding chiamata a deliberare sull'autorizzazione al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2364, primo comma, n. 5, del codice civile e del Nuovo Statuto, al compimento delle seguenti operazioni:

- (a)** di trasferimento (o prospettato trasferimento) (come definito nello Statuto) a terzi, diretto e/o indiretto, in qualunque forma attuato, di tante Azioni CIR che rappresentino più del 3% (tre

per cento) di tutte le Azioni CIR tempo per tempo in circolazione, sia nel caso in cui tale trasferimento debba avvenire in un'unica soluzione, sia nel caso in cui il trasferimento debba essere attuato nei 12 (dodici) mesi successivi alla data in cui è stata approvata la delibera, in più *tranches*, mediante una serie di operazioni collegate riconducibili a un disegno unitario; e/o

- (b) di acquisto di Azioni CIR, e/o sottoscrizione di Azioni CIR nell'ambito di aumenti di capitale, e/o richiesta di maggiorazione dei diritti di voto delle Azioni CIR di titolarità dalla Holding, se, e nella misura in cui, tale acquisto e/o sottoscrizione e/o maggiorazione comporti a carico della Holding l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto su CIR

(le materie di cui ai precedenti punti (a) e (b), le “**Materie Assembleari Rilevanti**”).

Tutti i Partecipanti e MC si sono obbligati ad esprimere il proprio voto nell'assemblea della Holding chiamata a deliberare su una Materia Assembleare Rilevante in conformità alla decisione assunta da tutti i Partecipanti all'unanimità in sede di consultazione; in tale sede, ciascun Partecipante dovrà esprimere voto favorevole o voto contrario all'approvazione della Materia Assembleare Rilevante (ed eventuali astensioni saranno sommate ai voti contrari). In difetto di accordo unanime, ciascun Partecipante avente diritto di voto e MC saranno liberi di determinare il voto da esprimere nell'assemblea in questione, ferme le precisazioni che seguono.

4.2. Consultazione sulle Operazioni Rilevanti

Nel caso in cui l'assemblea della Holding sia chiamata ad autorizzare il trasferimento – o il prospettato trasferimento – (come definiti nel Patto Parasociale) a terzi di tante Azioni CIR che rappresentino più del 3% di tutte le Azioni CIR tempo per tempo in circolazione (“**Partecipazione Rilevante**” e le Azioni CIR che la compongono, le “**Azioni CIR da Trasferire**”), sia nel caso in cui tale trasferimento debba avvenire in un'unica soluzione, sia nel caso in cui il trasferimento debba essere attuato nei 12 (dodici) mesi successivi alla data in cui è stata approvata la delibera, in più *tranches*, mediante una serie di operazioni collegate riconducibili a un disegno unitario (l’“**Operazione Rilevante**”), troveranno applicazione le previsioni che seguono.

4.2.1. *Obblighi informativi della Holding*

Qualora la Holding intenda compiere un'Operazione Rilevante, ne dovrà informare preventivamente i Partecipanti e comunicare agli stessi:

- (a) nel caso in cui l'Operazione Rilevante consista nell'avvio di un processo di dismissione, finalizzato al trasferimento della Partecipazione Rilevante a favore di uno o più terzi non individuati, ovvero terzi che, ancorché individuati, non abbiano formulato un'offerta scritta e vincolante per l'acquisto della Partecipazione Rilevante (la “**Dismissione**”):
 - (i) il numero complessivo delle Azioni CIR da Trasferire; e

- (ii) la media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni CIR nei 30 (trenta) Giorni di Borsa Aperta precedenti la data di tale comunicazione;

ovvero nel caso in cui l'Operazione Rilevante consista nel trasferimento della Partecipazione Rilevante, a uno o più terzi, che abbiano formulato un'offerta non sollecitata, scritta e vincolante, per l'acquisto della Partecipazione Rilevante stessa (il "**Prospettato Trasferimento**"):

- (iii) le informazioni relative all'identità del/dei proposto/i cessionario/i e, ove conosciute, dei soggetti che lo/li controllano (il "**Proposto Cessionario**");
- (iv) l'indicazione del numero complessivo delle Azioni CIR da Trasferire;
- (v) il corrispettivo del Prospettato Trasferimento con indicazione, nel caso in cui il corrispettivo per il Prospettato Trasferimento non sia costituito integralmente da denaro, dell'equivalente valore in denaro del corrispettivo attribuibile alle Azioni CIR da Trasferire; nonché
- (vi) ogni altro termine e condizione applicabile al Prospettato Trasferimento.

4.2.2. Consultazione sulle Operazioni Rilevanti

La consultazione sulle Operazioni Rilevanti si svolgerà nel contesto di una assemblea dei Partecipanti (l'**"Assemblea dei Partecipanti"**), convocata mediante avviso scritto dal Partecipante più anziano ovvero da due partecipanti congiuntamente (la "**Prima Consultazione**").

L'avviso di convocazione dovrà anche contenere l'indicazione del giorno in cui l'Assemblea dei Partecipanti dovrà ulteriormente riunirsi ("**Seconda Consultazione**") qualora, nel corso della Prima Consultazione, non fosse stato raggiunto il *quorum* costitutivo ovvero non fosse stata raggiunta una decisione unanime sul voto da esprimersi nell'assemblea della Holding. L'Assemblea dei Partecipanti potrà tenersi, sia in Prima Consultazione che in Seconda Consultazione, anche senza preventiva convocazione, a condizione che intervengano tutti i Partecipanti.

L'Assemblea dei Partecipanti sarà validamente costituita, in Prima Consultazione, con l'intervento di tutti i Partecipanti e, in Seconda Consultazione, con l'intervento di tanti Partecipanti che, complessivamente considerati, siano titolari di Azioni di Categoria A/B/C rappresentative di oltre il 50% del capitale sociale della Holding.

Ove, in sede di Prima Consultazione,

- (a) venga raggiunta una decisione unanime tra tutti i Partecipanti sul voto da esprimere nell'assemblea della Holding, tutti i Partecipanti aventi diritto di voto nell'assemblea della Holding e MC dovranno votare in tale assemblea in conformità alla decisione assunta;

- (b) non venga raggiunto un accordo unanime tra tutti i Partecipanti sul voto da esprimere nell'assemblea della Holding, ovvero non venga raggiunto il *quorum* costitutivo, si terrà la Seconda Consultazione; in tal caso troverà applicazione quanto segue:
- (i) qualora siano intervenuti tutti i Partecipanti e sia stata raggiunta una decisione unanime, tutti i Partecipanti aventi diritto di voto e MC dovranno votare nell'assemblea della Holding in conformità alla decisione assunta;
 - (ii) qualora abbiano espresso voto favorevole i Partecipanti titolari di tante Azioni di Categoria A/B/C che, congiuntamente considerate, rappresentino più del 50% del capitale sociale, tutti i Partecipanti aventi diritto di voto e MC potranno determinare liberamente il voto da esprimere nell'assemblea della Holding (salvo quanto precisato al punto (iii) del paragrafo 4.3);
 - (iii) qualora l'assemblea dei Partecipanti non sia stata regolarmente costituita per mancato raggiungimento del *quorum* e/o non si ricada nell'ipotesi di cui ai precedenti punti (i) e/o (ii), tutti i Partecipanti aventi diritto di voto e MC dovranno votare, nell'assemblea della Holding, contro l'autorizzazione dell'Operazione Rilevante.

Il Patto Parasociale prevede l'impegno dei Partecipanti e MC a fare quanto in loro potere affinché nessuna Operazione Rilevante sia autorizzata dall'assemblea della Holding ove non sia stata preventivamente esperita la procedura di consultazione.

4.3. Opzione di acquisto e diritto di prelazione dei Partecipanti che abbiano espresso voto contrario all'autorizzazione dell'Operazione Rilevante

Ai sensi del Patto Parasociale, ove in sede di Seconda Consultazione su un'Operazione Rilevante non sia raggiunta una decisione unanime tra tutti i Partecipanti, ma consti comunque il voto favorevole di tanti Partecipanti che, complessivamente considerati, siano titolari di Azioni di Categoria A/B/C rappresentative di oltre il 50% del capitale sociale della Holding, i Partecipanti che abbiano espresso voto contrario all'autorizzazione dell'Operazione Rilevante (esclusi, per chiarezza, eventuali astenuti) (ciascuno di tali Partecipanti, individualmente, il "**Partecipante Avente Diritto**") avranno il diritto di acquistare dalla Holding le Azioni CIR da Trasferire, mediante esercizio:

- (a) in caso di Dismissione, di un'opzione di acquisto (l'**"Opzione di Acquisto"**), che potrà essere esercitata ad un prezzo per Azione CIR da Trasferire pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni CIR nei 30 Giorni di Borsa Aperta precedenti la data nella quale la Holding avrà comunicato ai Partecipanti la propria intenzione di avviare una Dismissione;
- (b) in caso di Prospettato Trasferimento, del diritto di prelazione (il "**Diritto di Prelazione**"), che potrà essere esercitato (i) per un prezzo pari al prezzo offerto dal Proposto Cessionario, ovvero

(ii) qualora il corrispettivo offerto dal Proposto Cessionario non sia costituito integralmente da denaro, per un prezzo pari all'equivalente valore in denaro comunicato dalla Holding ovvero, in caso di disaccordo tra uno o più Partecipanti Aventi Diritto e la Holding su tale valore, per un prezzo determinato in modo definitivo e vincolante da un arbitratore, fatte salve talune ulteriori disposizioni concernenti lo svolgimento della relativa procedura previste dal Patto Parasociale.

Inoltre, ai sensi del Patto Parasociale:

- (i) l'Opzione di Acquisto, ovvero il Diritto di Prelazione (a seconda del caso) potranno essere esercitati da ciascun Partecipante Avente Diritto su tutte e non meno di tutte le Azioni CIR da Trasferire, entro il 3° giorno lavorativo successivo alla data della Seconda Consultazione (fermo restando che, qualora alcuno dei Partecipanti Aventi Diritto sia un soggetto rilevante ai fini del *blocking period* previsto dal codice *internal dealing* di CIR e/o della normativa legislativa e regolamentare applicabile in materia di *internal dealing*, tale termine sarà sospeso sino al primo giorno successivo alla scadenza del *blocking period*);
- (ii) ove l'Opzione di Acquisto o il Diritto di Prelazione (a seconda del caso) sia stata/o esercitata/o da più Partecipanti Aventi Diritto, le Azioni CIR da Trasferire saranno tra gli stessi ripartite *pro-quota*, in ragione della percentuale rappresentata dalle Azioni di Categoria A/B/C di ciascun Partecipante Avente Diritto che abbia esercitato l'Opzione di Acquisto o il Diritto di Prelazione (a seconda del caso) rispetto al numero complessivo di Azioni di Categoria A/B/C di titolarità di tutti i Partecipanti Aventi Diritto che abbiano esercitato l'Opzione di Acquisto o il Diritto di Prelazione (a seconda del caso);
- (iii) ove uno o più Partecipanti Aventi Diritto esercitino l'Opzione di Acquisto ovvero il Diritto di Prelazione (a seconda del caso), in deroga alla previsione di cui alla lett. (b)(ii) del precedente paragrafo 4.2.2, tutti i Partecipanti aventi diritto di voto e MC dovranno votare, nell'assemblea della Holding, in favore dell'autorizzazione al trasferimento delle Azioni CIR da Trasferire a tali Partecipanti Aventi Diritto.

4.4. Consultazione sulle ulteriori Materie Assembleari Rilevanti

In forza del Patto Parasociale, i Partecipanti si sono impegnati a consultarsi, in tempo utile prima di ogni assemblea della Holding chiamata a deliberare sulle Materie Assembleari Rilevanti diverse da un'Operazione Rilevante, per discutere e concordare in buona fede una comune linea di condotta ed espressione di voto nell'assemblea della Holding. In tal caso, ai sensi del Patto Parasociale, l'Assemblea dei Partecipanti si riunirà solo in Prima Consultazione e sarà validamente costituita quale che sia il capitale sociale della Holding rappresentato dai Partecipanti intervenuti.

Ove:

- (a) prendano parte alla consultazione tutti i Partecipanti e venga raggiunto un accordo unanime tra tutti i Partecipanti sul voto da esprimere, ciascun Partecipante avente diritto di voto e MC dovranno votare nell'assemblea della Holding in conformità alla decisione assunta in sede di consultazione;
- (b) non venga raggiunto un accordo unanime tra tutti i Partecipanti, ciascun Partecipante avente diritto di voto e MC potranno determinare liberamente il voto da esprimere nell'assemblea della Holding.

4.5. Disciplina delle offerte pubbliche di acquisto

Ciascun Partecipante si è impegnato, per tutta la durata del Patto Parasociale, a non sottoscrivere né partecipare (e, per quanto di ragione, nella propria qualità di socio della Holding, a far sì che la Holding non sottoscriva né partecipi), direttamente e/o indirettamente, anche attraverso proprie controllate, ovvero parti correlate, a qualsivoglia accordo o operazione, o comunque a non porre in essere (e, per quanto di ragione, nella propria qualità di socio della Holding, a far sì che la Holding non ponga in essere) alcun comportamento (ivi incluso l'acquisto di Azioni CIR), dai quali possa derivare l'obbligo solidale in capo ai Partecipanti ovvero l'obbligo in capo alla Holding di promuovere, ai sensi della normativa applicabile, un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria. Nel caso in cui un Partecipante si renda inadempiente agli obblighi assunti, tale Partecipante sarà obbligato a (a) manlevare e tenere indenne ciascun altro Partecipante e/o la Holding da qualsivoglia danno, perdita, costo e spesa in cui incorra ciascun altro Partecipante o la Holding (a seconda del caso) per effetto di tale violazione; (b) assumersi la totale responsabilità dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, se necessaria, e/o della vendita delle Azioni CIR di sua titolarità in eccedenza (ove applicabile); e (c) sostenere tutti i costi connessi con l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria e tutti gli altri costi (ivi inclusi quelli di consulenza) sostenuti dagli altri Partecipanti e/o dalla Holding (a seconda del caso).

5. *Durata del Patto Parasociale*

Il Patto Parasociale è efficace dal 16 marzo 2021 e resterà in vigore sino alla scadenza del 3° anniversario di tale data (*i.e.* 16 marzo 2024).

Aggiornamento informativo ex art. 131, quarto comma, Regolamento Emittenti: per effetto della mancata disdetta da parte degli aderenti al Patto, lo stesso si intende rinnovato per un ulteriore triennio e dunque fino al 16 marzo 2027.

Le Parti hanno altresì convenuto che: (a) alla scadenza, il Patto Parasociale sarà automaticamente rinnovato, per ulteriori periodi di 3 anni, salvo che per la Parte che abbia dato disdetta altre Parti con preavviso di almeno 3 mesi rispetto a ciascuna scadenza; (b) nel caso in cui tale disdetta sia comunicata da tanti Partecipanti che rappresentino, complessivamente considerati, oltre il 50% del capitale sociale della Holding, alla relativa scadenza il Patto Parasociale non si rinnoverà per alcuna delle Parti; e (c) il

Patto Parasociale cesserà di avere efficacia rispetto a MC contestualmente all'estinzione del suo diritto di usufrutto.

6. *Soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF*

Le previsioni del Patto Parasociale non incidono sul controllo di Fratelli De Benedetti S.p.A. o CIR. Alla Data di Riferimento, CIR è controllata, ai sensi dell'art. 93 del TUF, da Fratelli De Benedetti S.p.A.

Alla Data di Riferimento, Fratelli De Benedetti S.p.A. non è soggetta al controllo di alcun soggetto, ai sensi dell'art. 93 del TUF.

7. *Deposito presso il Registro delle Imprese del Patto Parasociale*

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale sono state oggetto di deposito presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi in data 16 marzo 2021.

8. *Sito internet ove sono pubblicate le informazioni essenziali relative al Patto Parasociale*

Le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di CIR all'indirizzo www.cirgroup.it.

16 marzo 2021

Aggiornamento informativo ai sensi dell'art. 131, quarto comma, del Regolamento Emittenti 18 marzo 2024

N. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Sono a disposizione degli interessati:

- il bilancio di esercizio e bilancio consolidato per l'esercizio 2023 dell'Emittente, corredato dalla relazione sulla gestione degli amministratori, dalla relazione del Collegio Sindacale nonché dalle relazioni della società di revisione KPMG S.p.A., è a disposizione presso la sede legale di CIR in Milano, via Ciovassino, n.1, nonché sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.cirgroup.it nell'area "*Governance/Offerta pubblica di acquisto volontaria parziale*".
- il Documento di Offerta, unitamente alla scheda di adesione, è a disposizione del pubblico, per la consultazione, presso la sede legale di CIR in Milano, via Ciovassino, n.1, nonché presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., in Foro Buonaparte 10, 20121, Milano e presso le sedi degli Intermediari Incaricati BNP Paribas, Succursale Italia, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124, Milano, ed EQUITA SIM S.p.A. Via Turati 9, 20121, Milano nonché sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.cirgroup.it nell'area "*Governance/Offerta pubblica di acquisto volontaria parziale*".

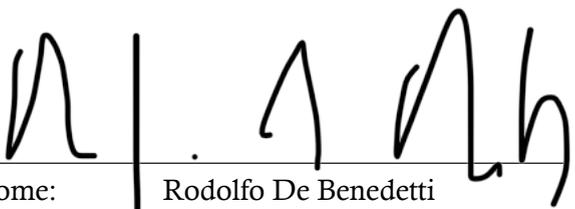
Il comunicato relativo all'avvenuta pubblicazione del Documento di Offerta sarà pubblicato, ai sensi degli artt. 38, comma 2 e 36 del Regolamento Emittenti, in data 22 novembre 2024.

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 Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite

	
Nome:	Rodolfo De Benedetti
Carica:	Presidente del Consiglio di Amministrazione