

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD UN'OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON UNA PARTE CORRELATA

Redatto ai sensi dell'articolo 5 ed in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, nonché dell'articolo 10 della "Procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate" adottata dal Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. in data 30 marzo 2023

13 dicembre 2023

Documento Informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Neodecortech S.p.A. (via Provinciale 2, Filago), sul sito internet all'indirizzo www.neodecortech.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it) in data 13 dicembre 2023

Indice

DEFINIZIONI.....	3
PREMESSA.....	5
1. Avvertenze	6
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione.....	6
2. Informazioni relative all'operazione.....	6
2.1. Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	6
2.2. Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, natura della correlazione e natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione	6
2.3. Motivazioni economiche e convenienza per Neodecortech dell'Operazione.....	7
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	7
2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.....	7
2.6. Variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società del Gruppo in conseguenza dell'Operazione	8
2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione quali Parti Correlate.....	8
2.8. Approvazione dell'Operazione	8
2.9. Rilevanza dell'operazione derivante dal cumulo di cui all'articolo 5, comma 2, del Regolamento OPC	9

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente documento e delle relative definizioni. Tali termini e definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Gli ulteriori termini utilizzati nel presente documento hanno il significato loro attribuito e indicato nel testo.

CDG	Cartiere di Guarcino S.p.A., società direttamente controllata da Neodecortech, avente sede legale in Guarcino (FR), via Madonna di Loreto 2, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Frosinone n. 01956120131, partita IVA 0265752040.
Comitato PC	Il Comitato Parti Correlate di Neodecortech, composto da soli amministratori non esecutivi, non correlati e indipendenti, competente in materia di operazioni con parti correlate ai sensi della Procedura OPC.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini 3.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del Documento Informativo (<i>i.e.</i> il 13 dicembre 2023).
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	I soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, compresi gli amministratori (esecutivi o meno) ed i Sindaci effettivi della Società.
Documento Informativo	Il presente documento informativo, redatto ai sensi dell'articolo 5 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento OPC.
Gruppo	Collettivamente, Neodecortech e le sue controllate, CDG, Bio Energia Guarcino S.r.l. e NDT energy S.r.l..
Neodecortech o Società	Neodecortech S.p.A., società di diritto italiano con azioni quotate sull'Euronext Milan – Segmento STAR, avente sede legale in Filago (BG), Via Provinciale 2, codice fiscale e partita iva n. 02833670165 e numero di registrazione presso il Registro delle Imprese di Bergamo 00725270151.
Procedura OPC	La " <i>Procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate</i> " adottata dal Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. con delibera del 30 marzo 2023.
Operazione	La patrimonializzazione della società controllata CDG tramite la rinuncia parziale ad un credito finanziario vantato da parte di Neodecortech nei confronti di CDG.

Parti Correlate

I soggetti definiti come tali dai principi contabili internazionali adottati secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 e vigenti alla Data del Documento Informativo, così come richiamati dall'Allegato 2 alla Procedura OPC.

Regolamento OPC

Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da Neodecortech in ottemperanza alle previsioni di cui all'articolo 5 del Regolamento OPC e all'art. 10 della Procedura OPC, con riferimento alla patrimonializzazione di CDG tramite la rinuncia parziale ad un credito finanziario vantato da Neodecortech nei confronti di CDG.

L'Operazione, pur configurandosi quale operazione con una società controllata, non rientra tra le operazioni con parti correlate "esentate" di cui all'articolo 11.2 (iv) della Procedura OPC in quanto sussistono interessi significativi di altre parti correlate alla Società, come di seguito meglio specificato (cfr. Avvertenze, Paragrafo 1.1).

L'Operazione è qualificabile come operazione con parte correlata di maggiore rilevanza, ai sensi dell'articolo 2.1 della Procedura OPC in quanto il suo controvalore, ossia l'ammontare del credito oggetto di rinuncia – pari a Euro 5.000.000,00 (cinque milioni/00) – supera l'indice di rilevanza del controvalore di cui all'Allegato 3 del Regolamento OPC, in particolare rappresenta una percentuale del patrimonio netto consolidato risultante dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 superiore alla soglia del 5%.

Si segnala che la Società si qualifica come società di minori dimensioni ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f) del Regolamento OPC e, pertanto – fermi gli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento OPC – si è avvalsa della deroga di cui all'art. 10, comma 1 del Regolamento OPC e ha applicato all'Operazione le regole procedurali previste per le operazioni con parti correlate di minore rilevanza di cui all'articolo 7 del Regolamento OPC e dell'articolo 7.1 della Procedura OPC. Per l'effetto, nonostante l'Operazione configuri un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, trovano applicazione nel caso di specie le regole procedurali previste per le operazioni di minore rilevanza.

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Neodecortech S.p.A. (via Provinciale 2, Filago), sul sito internet all'indirizzo www.neodecortech.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it) in data 13 dicembre 2023.

Al presente Documento Informativo è accluso il parere rilasciato dal Comitato PC in data 4 dicembre 2023 (Allegato 1).

1. Avvertenze

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo costituisce un'operazione con parte correlata ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC in quanto Neodecortech detiene una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di CDG.

Si segnala altresì che l'Amministratore Delegato di Neodecortech, dott. Luigi Cogni ricopre la carica di presidente del Consiglio di Amministrazione di CDG e che il Consigliere Delegato di Neodecortech, dott. Massimo Giorgilli, ricopre la carica di Amministratore Delegato di CDG. Il dott. Cogni e il dott. Giorgilli beneficiano di una remunerazione variabile – contemplata nella politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dall'Assemblea della Società in data 27 aprile 2023 – direttamente o indirettamente dipendente dai risultati conseguiti da CDG, in quanto società del Gruppo. Pertanto, nell'Operazione, sussistono interessi significativi di altre parti correlate.

Il Comitato PC: (i) è stato prontamente informato dell'Operazione; (ii) è stato aggiornato e coinvolto anche nella fase istruttoria dell'Operazione attraverso la ricezione di un flusso informativo adeguato a consentire l'espressione di un parere motivato sull'Operazione; (iii) in data 4 dicembre 2023 ha deliberato in senso favorevole all'Operazione, approvando contestualmente il motivato parere favorevole allegato al presente Documento Informativo *sub* Allegato 1.

L'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Neodecortech in data 6 dicembre 2023 a seguito del motivato parere favorevole del Comitato PC sopra menzionato.

Fermo quanto precede, tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione, a giudizio della Società l'Operazione non presenta particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni tra Parti Correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni di analoga natura.

2. Informazioni relative all'operazione

2.1. Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione prevede che, entro il 31 dicembre 2023, la Società rinunci parzialmente, per un ammontare pari ad Euro 5.000.000 (cinque milioni/00), ad un credito finanziario vantato nei confronti di CDG derivante da un contratto di finanziamento stipulato tra Neodecortech e CDG in data 17 dicembre 2018, il cui ammontare residuo in linea capitale, alla data del presente parere, è pari ad Euro 7.596.679 (settemilionicinquecentonovantaseimilaseicentosettantanove/00).

CDG imputerà un importo pari all'ammontare dei crediti finanziari rinunciati a riserva non disponibile conto futuro aumento di capitale, con conseguente incremento del proprio patrimonio netto.

2.2. Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, natura della correlazione e natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

Come sopra esposto, l'Operazione si configura quale operazione con Parti Correlate in quanto Neodecortech controlla direttamente CDG.

Per l'esame dei rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione, si rinvia al Paragrafo 1.1 che precede.

2.3. Motivazioni economiche e convenienza per Neodecortech dell'Operazione

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'Operazione debba essere valutata in una prospettiva integrata di Gruppo, ossia verificando che ricorra non tanto un interesse diretto e immediato della Società, quanto soprattutto che si configuri un interesse mediato di Neodecortech, nella sua qualità di società controllante.

Con riferimento alle motivazioni dell'Operazione e la sua rispondenza e conformità all'interesse del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione evidenzia che l'Operazione consente:

- (i) a CDG di:
 - (a) aumentare le riserve a patrimonio netto; e
 - (b) partecipare al bando del Ministero delle Imprese e del Made in Italy (cd. MIMIT) per l' "uso efficiente delle risorse e/o la circolarità del processo produttivo", al fine di finanziare gli investimenti del triennio 2024-2026, stimabili in complessivi 7,5 milioni di Euro. In particolare, detto bando prevede il finanziamento a fondo perduto per il del 40% delle spese ammissibili al bando stesso, mentre il restante 60% dell'importo dovrà essere coperto dalla società finanziata tramite una delle seguenti modalità: liquidità interna alla società e/o aumento di capitale sociale e/o finanziamento soci e/o finanziamento bancario;
 - (c) ridurre la posizione finanziaria netta, con conseguente miglioramento del parametro relativo al rapporto tra quest'ultima e l'EBITDA e conseguente miglioramento del merito creditizio.
- (ii) a Neodecortech di conseguire un vantaggio:
 - (a) diretto, dovuto all'impatto positivo della valutazione della partecipazione;
 - (b) indiretto derivante dalla riduzione dell'indebitamento finanziario della controllata e dal conseguente aumento del merito di credito della stessa.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Come meglio specificato al precedente paragrafo 2.2., l'Operazione prevede la parziale rinuncia, per un ammontare pari ad Euro 5.000.000 (cinque milioni/00), da parte di Neodecortech ad un credito finanziario vantato nei confronti di CDG e l'imputazione a riserva non disponibile conto futuro aumento di capitale, da parte di CDG, di un importo pari all'ammontare del credito finanziario rinunciato.

Il Consiglio di Amministrazione rileva che, secondo quanto rappresentato dal *management* e condiviso dal Comitato PC, l'importo del credito oggetto di rinuncia risulta congruo e sostanzialmente adeguato alle esigenze di CDG e alle finalità alle quali l'Operazione è preordinata

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Circa gli effetti economici e patrimoniali dell'Operazione, quest'ultima genera con riferimento a CDG

un aumento delle riserve a patrimonio netto e, con riferimento a Neodecortech, un impatto positivo derivante dalla valutazione della partecipazione in CDG.

Circa gli effetti finanziari dell'Operazione, quest'ultima comporterà una riduzione degli oneri finanziari complessivi di CDG; la posizione finanziaria netta di CDG diminuirà, causando un miglioramento del parametro relativo al rapporto tra quest'ultima e l'EBITDA, nonché un conseguente miglioramento della capacità di credito della controllata. Inoltre, l'Operazione ha effetti, diretti ed indiretti, sull'EBITDA di CDG e, conseguentemente, sull'EBITDA consolidato di Gruppo.

L'Operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza ai sensi dell'articolo 8, comma 1, del Regolamento OPC e dell'articolo 7.2 della Procedura OPC, in quanto supera la soglia relativa al controvalore dell'Operazione in applicazione dell'indice di rilevanza di cui all'articolo 1.1(a) dell'Allegato 3 del Regolamento OPC. In particolare, assumendo quale valore di riferimento dell'Operazione l'ammontare del credito che sarà oggetto di rinuncia da parte di Neodecortech, pari a Euro 5.000.000,00 (cinque milioni/00), quest'ultimo rappresenta circa il 6,4% del patrimonio netto consolidato risultante dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 (pari a Euro 78,141 milioni), parametro quest'ultimo assunto a riferimento a norma del Regolamento OPC in quanto maggiore rispetto alla capitalizzazione della Società che, al 30 settembre 2023, risultava pari a Euro 44,645 milioni.

2.6. Variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società del Gruppo in conseguenza dell'Operazione

Come già indicato, l'Amministratore Delegato della Società, dott. Luigi Cologni e il Consigliere Delegato della stessa, dott. Massimo Giorgilli beneficiano di una remunerazione variabile direttamente o indirettamente dipendente dai risultati conseguiti da CDG, nonché dal Gruppo.

Fatto salvo quanto precede, l'ammontare dei compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Neodecortech e/o di ulteriori società del Gruppo non è destinato a variare in conseguenza dell'Operazione.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione quali Parti Correlate

Nell'Operazione non sono coinvolti, quali Parti Correlate, componenti del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale, direttori generali o dirigenti di Neodecortech.

2.8. Approvazione dell'Operazione

Come illustrato nei precedenti paragrafi del presente Documento Informativo, ai sensi dell'articolo 10, comma 1 del Regolamento OPC e dell'articolo 7.2.9 della Procedura OPC, ferma l'approvazione dell'Operazione in seno al Consiglio di Amministrazione e l'adempimento degli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento OPC, l'Operazione è stata sottoposta alla procedura per le operazioni con parti correlate di minore rilevanza, disciplinata all'articolo 7.1 della Procedura OPC.

In particolare, nel corso della riunione del Comitato PC tenutasi in data 4 dicembre 2023, sono state esaminate le ragioni sottese all'Operazione, nonché i termini e le condizioni della stessa. In tale sede, al fine di garantire la completa informativa dei membri del Comitato PC, è stata messa a disposizione dei medesimi la seguente documentazione:

- (i) una presentazione contenente una descrizione delle principali caratteristiche dell'Operazione; e

(ii) la bozza della lettera di rinuncia al credito che Neodecortech trasmetterà a CDG;

(iii) la bozza del documento informativo sull'Operazione.

Ad esito dei chiarimenti ricevuti nel corso di tale riunione, il Comitato PC ha deliberato all'unanimità in senso favorevole all'Operazione nell'interesse della Società e del Gruppo.

In data 6 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Neodecortech, ricevuto il materiale informativo precedentemente menzionato ed esaminati i termini e le condizioni dell'Operazione ed il motivato parere favorevole non vincolante del Comitato PC (allegato al presente Documento Informativo *sub* Allegato 1 e approvato dal Comitato PC in data 4 dicembre 2023), ha approvato la rinuncia al credito vantato da Neodecortech nei confronti di CDG per un importo pari ad Euro 5.000.000 (cinque milioni/00), come meglio specificato al precedente Paragrafo 2.1.

2.9. Rilevanza dell'operazione derivante dal cumulo di cui all'articolo 5, comma 2, del Regolamento OPC

La rilevanza dell'Operazione sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

Allegato 1: Parere del Comitato PC del 4 dicembre 2023



PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE DI NEODECORTECH S.P.A. DEL 4 DICEMBRE 2023

redatto ai sensi dell' articolo 7.1 della procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate
adottata dal Consiglio di Amministrazione di Neodecortech S.p.A. del 30 marzo 2023

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE DI NEODECORTECH S.P.A. SU OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA

1. Premessa

Il presente parere non vincolante è rilasciato dal Comitato Parti Correlate (il “**Comitato**”) di Neodecortech S.p.A. (“**Neodecortech**” o la “**Società**”) ai sensi dell’articolo 7.1 della procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione di Neodecortech del 30 marzo 2023 (la “**Procedura OPC**”), secondo quanto previsto dal Regolamento adottato da CONSOB con delibera del 12 marzo 2010 n. 17221 e successive modifiche (il “**Regolamento OPC**”) con riferimento all’operazione di patrimonializzazione della società controllata Cartiere di Guarcino S.p.A. (“**CDG**”) tramite la rinuncia parziale ad un credito finanziario vantato da parte di Neodecortech nei confronti di CDG, al fine di aumentare le riserve a patrimonio netto di quest’ultima (l’“**Operazione**”).

2. Descrizione dell’Operazione

L’Operazione prevede che, entro il 31 dicembre 2023, la Società rinunci parzialmente, per un ammontare pari ad Euro 5.000.000 (cinque milioni/00), ad un credito finanziario vantato nei confronti di CDG derivante da un contratto di finanziamento stipulato tra Neodecortech e CDG in data 17 dicembre 2018, il cui ammontare residuo in linea capitale, alla data del presente parere, è pari ad Euro 7.596.679 (settemilionicinquecentonovantaseimilaseicentosettantanove/00).

CDG imputerà un importo pari all’ammontare del credito finanziario rinunciato a riserva non disponibile conto futuro aumento di capitale, con conseguente incremento del patrimonio netto.

3. Natura della correlazione

L’Operazione costituisce un’operazione con parti correlate ai sensi dell’appendice al Regolamento OPC, come riportata in Appendice alla Procedura OPC, in quanto Neodecortech controlla direttamente CDG.

Tale Operazione, pur configurandosi quale operazione posta in essere con una società controllata, non rientra tra le operazioni con parti correlate “esentate” di cui all’articolo 11.2 (iv) della Procedura OPC, in quanto sussistono interessi significativi di altre parti correlate della Società. In particolare, l’Amministratore Delegato, dott. Luigi Cogni, e il Consigliere Delegato, dott. Massimo Giorgilli, beneficiano di una remunerazione variabile – contemplata nella politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dall’Assemblea della Società in data 27 aprile 2023 – direttamente o indirettamente dipendente dai risultati conseguiti dalla società controllata CDG, nonché dal Gruppo.

Inoltre, ai sensi dell’art. 4, comma 1, lettera (a) del Regolamento OPC e dell’articolo 2.1 della Procedura OPC, l’Operazione si configura quale operazione di “maggiore rilevanza” con una parte correlata qualora anche soltanto uno degli indici di rilevanza di cui all’Allegato 3 al Regolamento OPC (ossia, controvalore dell’Operazione, attivo e passività) risulti superiore a 5%.

Nel caso di specie, l’Operazione supera la soglia di maggiore rilevanza relativa al controvalore dell’Operazione in applicazione dell’indice di rilevanza di cui all’articolo 1.1(a) dell’Allegato 3 del Regolamento OPC, in quanto il parziale ammontare del credito finanziario vantato da Neodecortech nei confronti di CDG al quale la Società intende rinunciare, pari a Euro 5.000.000 (cinque milioni/00), rappresenta circa il 6,4% del patrimonio netto consolidato risultante dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 (pari a Euro 78,141 milioni)

parametro quest'ultimo assunto a riferimento a norma del Regolamento OPC in quanto maggiore rispetto alla capitalizzazione della Società che, al 30 settembre 2023, risultava pari a Euro 44,645 milioni.

Infine, il Comitato rileva che ai sensi dell'articolo 7.2.9 della Procedura OPC, Neodecortech si avvale della deroga concessa dall'articolo 10 del Regolamento OPC, in quanto la Società si qualifica come società di minori dimensioni ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f) del Regolamento OPC e, pertanto, l'approvazione dell'Operazione, seppure qualificabile come operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza", avverrà secondo la procedura prevista per l'approvazione delle operazioni con parti correlate di "minore rilevanza", secondo quanto previsto all'articolo 7 del Regolamento OPC e dell'articolo 7.1 della Procedura OPC, fatti salvi gli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento OPC.

4. Istruttoria condotta dal Comitato

Il Comitato osserva che Neodecortech ha posto in essere i presidi necessari alla corretta qualificazione dell'Operazione, assoggettando la stessa all'apposita procedura individuata dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

Nello svolgimento delle proprie attività, il Comitato ha ricevuto informazioni complete e aggiornate e ha avuto la possibilità di richiedere informazioni e formulare osservazioni.

In particolare, nel corso della riunione del Comitato tenutasi in data odierna, a cui hanno partecipato anche il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ing. Luca Peli, l'Amministratore Delegato della Società e presidente del consiglio di amministrazione di CDG, dott. Luigi Cologni, il Consigliere Delegato della Società e amministratore delegato di CDG, dott. Massimo Giorgilli e il Presidio OPC, dott.ssa Marina Fumagalli sono state illustrate le ragioni sottese all'Operazione. In tale sede, al fine di garantire la completezza informativa dei membri del Comitato, è stata messa a disposizione dei medesimi la seguente documentazione:

- (i) una presentazione contenente una descrizione delle principali caratteristiche dell'Operazione; e
- (ii) la bozza della lettera di rinuncia al credito che Neodecortech trasmetterà a CDG;
- (iii) la bozza del documento informativo sull'Operazione.

Ad esito dei chiarimenti ricevuti nel corso di tale riunione, il Comitato ha deliberato all'unanimità in senso favorevole all'Operazione nell'interesse della Società e del Gruppo.

5. Considerazioni sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni

Il Comitato, nel verificare la sussistenza dell'interesse di Neodecortech al compimento dell'Operazione, osserva che nel caso di specie la sussistenza dello stesso deve essere valutata in una prospettiva integrata di Gruppo, ossia verificando che ricorra non tanto un interesse diretto e immediato della Società, bensì che si configuri un interesse mediato di Neodecortech, nella sua qualità di società controllante.

In proposito, il Comitato rileva che l'Operazione è strategica per il Gruppo, in quanto consente:

- (i) a CDG di:

- (a) aumentare le riserve a patrimonio netto; e
 - (b) partecipare al bando del Ministero delle Imprese e del Made in Italy (cd. MIMIT) per l' "uso efficiente delle risorse e/o la circolarità del processo produttivo", al fine di finanziare gli investimenti del triennio 2024-2026, stimabili in complessivi 7,5 milioni di Euro. In particolare, detto bando prevede il finanziamento a fondo perduto per il del 40% delle spese ammissibili al bando stesso, mentre il restante 60% dell'importo dovrà essere coperto dalla società finanziata tramite una delle seguenti modalità: liquidità interna alla società e/o aumento di capitale sociale e/o finanziamento soci e/o finanziamento bancario;
 - (c) ridurre la posizione finanziaria netta, con conseguente miglioramento del parametro relativo al rapporto tra quest'ultima e l'EBITDA e conseguente miglioramento del merito creditizio.
- (ii) a Neodecortech di conseguire un vantaggio:
- (a) diretto, dovuto all'impatto positivo della valutazione della partecipazione;
 - (b) indiretto derivante dalla riduzione dell'indebitamento finanziario della controllata e dal conseguente aumento del merito di credito della stessa.

L'esecuzione dell'Operazione, inoltre, avrebbe effetti diretti e indiretti sull'EBITDA di CDG e, conseguentemente, sull'EBITDA consolidato di Gruppo.

Con riguardo alla convenienza dell'Operazione, il Comitato osserva che, secondo quanto rappresentato dal *management*, l'importo del credito oggetto di rinuncia risulta congruo e sostanzialmente adeguato alle esigenze di CDG e alle finalità alle quali l'Operazione è preordinata.

Infine, con riguardo alla correttezza sostanziale dell'Operazione, il Comitato rileva l'adozione di un *iter* procedurale conforme alle previsioni regolamentari e alle procedure adottate dalla Società.

6. Conclusioni

Il Comitato, in conformità alle previsioni dell'articolo 7.1 della Procedura OPC e dell'articolo 8 del Regolamento OPC, ha espresso pertanto all'unanimità parere favorevole, non vincolante, al compimento dell'Operazione, come descritta al Paragrafo 2 che precede.

Filago (BG), 4 dicembre 2023

Per il Comitato Parti Correlate



(Sara Bertolini)
Presidente