

NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi, redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento Prospetti, del Regolamento Delegato 979/2019 e del Regolamento Delegato 980/2019, fornisce le informazioni chiave necessarie agli investitori per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente, del Gruppo e dei titoli che sono ammessi alla quotazione/negoziatura in un mercato regolamentato e deve essere letta insieme con le altre parti del Prospetto Informativo per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli. I termini riportati con la lettera maiuscola hanno il significato loro attribuito nell'apposita Sezione "Definizioni" del Prospetto Informativo.

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE (ai sensi dell'art. 7, comma 4, lett. a) del Regolamento (UE) 1129/2017)

Ai sensi dell'art. 7, comma quinto, del Regolamento Prospetti, si avverte espressamente che:

- (i) la Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto Informativo;
- (ii) qualsiasi decisione di investire nei titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto Informativo completo da parte dell'investitore;
- (iii) l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito;
- (iv) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto Informativo prima dell'inizio del procedimento;
- (v) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli.

(a) Denominazione dei titoli e codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN)

Le Azioni sono azioni ordinarie di Neodecortech S.p.A., con codice ISIN IT0005275778.

I Warrant sono warrant denominati "Warrant Neodecortech 2018-2021", con codice ISIN IT0005346785.

(b) Identità e dati di contatto dell'Emittente, codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

La Società è denominata "Neodecortech S.p.A." e ha sede legale in Filago (BG), Via Provinciale n. 2, numero di telefono +39 - 035/996111. Il sito internet dell'Emittente è www.neodecortech.it.

L'Emittente è iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Bergamo al n. 00725270151, REA - Repertorio Economico Amministrativo della Camera di Commercio di Bergamo n. BG-193331, codice fiscale 00725270151, Partita IVA 02833670165 e Codice LEI 8156005E235E751B6662.

(c) Identità e dati di contatto dell'offerente, compreso il suo LEI se l'offerente ha personalità giuridica, o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

L'ammissione alle negoziazioni sul mercato regolamentato delle Azioni e dei Warrant è richiesta direttamente dall'Emittente; le relative informazioni, pertanto, coincidono con quelle riportate nel precedente punto (b).

(d) Identità e i dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto Informativo

Il Prospetto Informativo è stato approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – con sede in Roma, via Giovanni Battista Martini n. 3 (numero di telefono: +39-06/84771).

(e) Data di approvazione del Prospetto Informativo

Il Prospetto Informativo è stato depositato presso la CONSOB in data 21 maggio 2020 a seguito del provvedimento di approvazione con nota del 21 maggio 2020, protocollo n. 0478547/20.

SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

(A) CHI È L'EMITTENTE DEI TITOLI?

(i) Domicilio, forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base al quale l'Emittente opera e paese in cui ha sede

L'Emittente è costituita in forma di società per azioni di diritto italiano ed opera in base alla legislazione italiana.

L'Emittente ha sede legale in Filago (BG), via Provinciale n. 2, ed è iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Bergamo al n. 00725270151, REA - Repertorio Economico Amministrativo della Camera di Commercio di Bergamo n. BG-193331, codice fiscale 00725270151, Partita IVA 02833670165.

L'Emittente è qualificabile quale "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma primo, lett. w-*quater*.1) del TUF; infatti, alla Data del Prospetto Informativo, il fatturato consolidato dell'Emittente nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, risulta inferiore alla prevista soglia di Euro 300 milioni.

(ii) Attività principali

L'Emittente, costituita nel 1947, è a capo di un Gruppo che fornisce sul territorio nazionale e internazionale un'ampia e coordinata gamma di prodotti nel settore della carta *decor*, ossia le carte decorative destinate al settore del mobile e dei pavimenti in laminato e in vinile. In particolare, l'Emittente, con il marchio Confalonieri e *TEXTE*, è tra i principali operatori europei nella progettazione e produzione di superfici decorative su supporto cartaceo utilizzate nel settore dell'*interior design* e della pavimentazione; recentemente l'Emittente ha introdotto con il marchio *PLANA* analoghe superfici su supporto plastico. L'attività del Gruppo si concretizza nella produzione di soluzioni complete e tecnologicamente all'avanguardia per la realizzazione di progetti di *interior design*, coprendo tutte le fasi del processo produttivo della carta decorativa, dalla gestione delle materie prime alla finitura superficiale e all'impregnazione, fino al prodotto finito e alla gestione della logistica di fine linea.

(iii) Maggiori azionisti, possesso indiretto delle Azioni e controllo

Sulla base delle risultanze del libro soci e delle altre informazioni a disposizione dell'Emittente, alla Data del Prospetto Informativo il capitale sociale di quest'ultima è detenuto come riportato nella tabella che segue.

Azionisti	N. Azioni alla Data del Prospetto Informativo	% di capitale sociale
Finanziaria Valentini	8.325.385	61,60%
AZ Fund 1 (*)	681.000	5,03%
Azionisti inferiori al 5% (**)	4.508.875	33,37
Totale	13.515.260	100,00%

(*) Sulla base delle informazioni comunicate alla Società, AZ Fund 1 è un fondo di investimento multicomparto, gestito da AZ Fund management S.A., società di diritto lussemburghese.

(**) Include le n. 120.000 azioni proprie, pari allo 0,89% del capitale sociale.

Alla Data del Prospetto Informativo, l'Emittente è controllata ai sensi dell'art. 93 del TUF da Finanziaria Valentini che detiene il 61,60% del capitale sociale dell'Emittente. Alla Data del Prospetto Informativo, la proprietà delle azioni di Finanziaria Valentini S.p.A. è ripartita in modo paritetico tra tre trust, regolati dal diritto inglese (the Eclipse Trust, the Venus Trust e the Mercury Trust).

(iv) Identità dei principali amministratori delegati dell'Emittente

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Luigi Cologni	<i>Amministratore Delegato</i>	Osio Sotto (BG), 23 aprile 1964	9 dicembre 2019
Massimo Giorgilli	<i>Consigliere Delegato</i>	Fiuggi (FR), 10 dicembre 1969	9 dicembre 2019

(v) Identità dei revisori legali dell'Emittente

La Società di Revisione, incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente, è BDO Italia S.p.A., con sede legale in Viale Abruzzi n. 94, Milano, numero iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA n. 07722780967, iscritta al n. 167991 nel Registro dei revisori legali di cui al Decreto Legislativo del 27 gennaio 2010 n. 39.

(B) QUALI SONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE FONDAMENTALI RELATIVE ALL'EMITTENTE?

(i) Informazioni finanziarie fondamentali selezionate

Le informazioni finanziarie fondamentali incluse nel Prospetto Informativo sono tratte:

- dal bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, predisposto in conformità agli EU-IFRS, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 gennaio 2020, corredato della relazione della Società di Revisione emessa in data 5 febbraio 2020;
- dal bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, predisposto in conformità agli EU-IFRS, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2019, corredato della relazione della Società di Revisione emessa in data 12 aprile 2019;
- dal bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità agli EU-IFRS, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2018, corredato della relazione della Società di Revisione emessa in data 13 aprile 2018.

Si segnala che gli effetti patrimoniali e il contributo alla redditività del Gruppo fornito dalle entità che si sono aggregate nel corso dell'esercizio 2017 sono stati inclusi, coerentemente con i principi contabili di riferimento, solamente a partire dalla data di perfezionamento delle singole operazioni. In particolare, tali effetti sono stati considerati a livello economico a partire dal 1 luglio 2017 e rappresentati a livello patrimoniale al 31 dicembre 2017. Il conto economico relativo all'esercizio 2017 include, pertanto, per il primo semestre 2017 esclusivamente i risultati dell'Emittente, mentre per il secondo semestre 2017 anche i risultati economici delle altre entità oggetto di consolidamento; tale circostanza determina una limitata comparabilità

dei dati economici e finanziari relativi all'esercizio 2017, con quelli relativi agli esercizi 2018 e 2019.

In particolare, nella tabella che segue sono riportate le principali informazioni che illustrano l'andamento economico e reddituale del Gruppo negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

(in migliaia di Euro)	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Esercizio 2017 (*)	Variazione 2019-2018	Variazione 2018-2017 (*)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	132.985	130.943	85.681	1,6%	52,8%
Altri ricavi e proventi	2.873 (1)	2.601 (3)	2.391 (5)	10,5%	8,8%
Ricavi totali	135.858	133.544	88.071	1,7%	51,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	15.897 (2)	17.742 (4)	10.734 (6)	(10,4%)	65,3%
Risultato Operativo (EBIT)	7.130	10.586	6.413	(32,6%)	65,1%
Risultato netto di Gruppo	3.961	6.030	5.480	(34,3%)	10,0%
Utile/(Perdita) per Azione (Euro)	0,3	0,46	0,42	(34,8%)	9,5%

(*) Le informazioni consolidate indicate per l'esercizio 2017 includono dati economici delle controllate BEG e CDG solo a partire dal 1 luglio 2017 a fino al 31 dicembre 2017.

Nota: Con riferimento all'acquisizione del Ramo d'Azienda Corbetta, con efficacia a partire dal 1 settembre 2018, si precisa che: (i) per quanto riguarda l'esercizio 2018, lo stesso ha apportato ricavi per Euro 2.600 migliaia e ha contribuito all'EBITDA per Euro 250 migliaia; e (ii) per quanto riguarda l'esercizio 2019, lo stesso ha apportato ricavi per Euro 8.400 migliaia e ha contribuito all'EBITDA per Euro 1.100 migliaia.

(1) Per quanto riguarda l'esercizio 2019 nella voce "Altri Ricavi e proventi" sono presenti sopravvenienze attive per un valore pari a Euro 369 migliaia.

(2) Per quanto riguarda l'esercizio 2019 nella voce "Margine Operativo Lordo (EBITDA)" vi sono sopravvenienze attive per un valore pari a Euro 369 migliaia e sopravvenienze passive per Euro 677 migliaia.

(3) Per quanto riguarda l'esercizio 2018 nella voce "Altri ricavi e proventi" sono presenti sopravvenienze attive per un valore pari a Euro 164 migliaia.

(4) Per quanto riguarda l'esercizio 2018 nella voce "Margine Operativo Lordo (EBITDA)" vi sono sopravvenienze attive per un valore pari a Euro 164 migliaia e sopravvenienze passive per Euro 373 migliaia.

(5) Per quanto riguarda l'esercizio 2017 nella voce "Altri ricavi e proventi" sono presenti sopravvenienze attive per un valore pari a Euro 258 migliaia.

(6) Per quanto riguarda l'esercizio 2017 nella voce "Margine Operativo Lordo (EBITDA)" vi sono sopravvenienze attive per un valore pari a Euro 258 migliaia e sopravvenienze passive per Euro 1.175 migliaia.

Nella tabella che segue sono riportate le principali informazioni patrimoniali del Gruppo al 31 dicembre 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Totale Attività	153.087	158.508	155.700
Patrimonio netto	61.277	58.603	54.029
Indebitamento finanziario netto	(40.536)	(44.314)	(46.910)

Nella tabella che segue sono riportate le principali informazioni finanziarie del Gruppo al 31 dicembre 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017 (*)
Flusso di cassa netto da attività operativa	12.103	16.473	6.864
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(5.036)	(7.728)	(7.645)
Flusso di cassa netto da attività finanziaria	(9.809)	(8.359)	7.352

(*) Le informazioni consolidate indicate per l'esercizio 2017 includono dati economici delle controllate BEG e CDG solo a partire dal 1 luglio 2017 a fino al 31 dicembre 2017.

(ii) Informazioni proforma

Il Prospetto Informativo non contiene informazioni finanziarie proforma.

(iii) Eventuali rilievi contenuti nelle relazioni dei revisori legali

La Società di Revisione ha sottoposto a revisione contabile completa: (i) il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, predisposto in conformità agli EU-IFRS, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 gennaio 2020, emettendo la propria relazione in data 5 febbraio 2020; (ii) il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, predisposto in conformità agli EU-IFRS, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2019, emettendo la propria relazione in data 12 aprile 2019; e (iii) il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposto in conformità agli EU-IFRS, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2018, emettendo la propria relazione in data 13 aprile 2018. Su tutti i suddetti documenti la Società di Revisione ha espresso il proprio giudizio senza modifiche.

(C) QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DELL'EMITTENTE?

A.1.1 Rischi legati alla diminuzione della redditività e all'andamento dei ricavi del Gruppo

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, il Gruppo ha registrato una significativa diminuzione dell'utile netto (-34%) principalmente imputabile a maggiori oneri operativi e ammortamenti, ciò

nonostante una crescita dei ricavi consolidati di circa il 2% rispetto all'esercizio precedente.. Inoltre, la Divisione Carta Decorativa, che nell'esercizio 2019 ha generato il 35% dei ricavi complessivi del Gruppo, ha fatto registrare nel triennio 2017-2019 una diminuzione dei ricavi pari al 16%. I risultati del Gruppo sono strettamente correlati all'andamento delle economie dell'Europa Occidentale che saranno influenzate in maniera fortemente negativa dalla diffusione del Coronavirus. Si segnala che il Gruppo opera in un mercato maturo con tassi di crescita di norma contenuti.

A.1.2 Rischi connessi al virus COVID-19 (c.d. Coronavirus)

Alla Data del Prospetto Informativo la principale sede operativa dell'Emittente è sita nella Regione Lombardia, area nella quale si è verificato il più alto numero di contagi e decessi in Italia dovuti al virus COVID-19 (c.d. Coronavirus). A sua volta, alla Data del Prospetto Informativo, l'Italia è tra i Paesi a livello mondiale dove si è verificato il più alto numero di contagi e decessi. L'Emittente è, pertanto, stato esposto a misure restrittive ed è esposto anche nel futuro al rischio derivante dall'adozione, da parte del Governo italiano e di altri Governi di Paesi europei o extra-europei o da Autorità sovranazionali, di ulteriori misure restrittive che possono limitare la propria attività. A seguito dei provvedimenti restrittivi assunti dal Governo italiano il Gruppo ha dovuto sospendere l'attività produttiva presso gli stabilimenti di Filago, dal 23 marzo 2020 al 17 aprile 2020, e presso quello di Casoli d'Atri, dal 25 marzo 2020 al 24 aprile 2020; il Gruppo ha deciso inoltre, quale conseguenza delle suddette chiusure, di interrompere l'attività anche presso il sito produttivo di CGD dal 14 aprile 2020 al 3 maggio 2020. Sulla base dei dati gestionali disponibili – non soggetti a revisione contabile – il fatturato netto consolidato del Gruppo al 30 aprile 2020 è pari ad Euro 38,5 milioni e ha registrato rispetto al dato del medesimo periodo dell'esercizio precedente un decremento del 9,8%, dovuto alla pandemia COVID-19 i cui effetti si sono manifestati successivamente alla chiusura del primo trimestre. In data 27 aprile 2020 l'Emittente ha aggiornato la prevedibile evoluzione dell'esercizio 2020. L'analisi di sensitività elaborata nell'ambito di tali previsioni indica, in caso di applicazione dei parametri più avversi, una perdita pari a Euro 2.310 migliaia per l'esercizio 2020 (il risultato netto per l'esercizio 2019 è stato pari a Euro 3.961 migliaia). Ove le misure e i provvedimenti straordinari assunti a livello nazionale e comunitario fossero inaspriti o e/o reintrodotti nel tempo, tali circostanze potrebbero determinare ripercussioni – sia sul mercato di riferimento del Gruppo sia sul regolare svolgimento delle attività da parte dello stesso – tali da incidere direttamente e significativamente sulle capacità produttive e operative del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla sua redditività, attuale e prospettica, e, pertanto, sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

A.1.3 Rischi connessi alla variabilità del prezzo delle materie prime

I costi di produzione del Gruppo sono influenzati dai prezzi delle materie prime, quali principalmente cellulosa, biossido di titanio e Sottoprodotti di Origine Animale. Il Gruppo è dunque esposto ai rischi connessi alla fluttuazione delle quotazioni di tali materie prime sui mercati di riferimento, che potrebbero avere significativi impatti negativi sulla redditività del Gruppo. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il costo per le materie prime è stato pari al 56% dei ricavi totali (pari al 56,4% nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018). Si segnala in particolare che nel periodo 2017-2019: (i) il prezzo della cellulosa è cresciuto ad un tasso medio (CAGR) pari al 6,8%; (ii) il prezzo del biossido di titanio è cresciuto ad un tasso medio (CAGR) pari all'8,8%. Si segnala che alla Data del Prospetto l'Emittente non dispone di analisi di mercato che tengano conto degli impatti dell'emergenza Coronavirus sul prezzo delle materie prime.

A.1.4 Rischi connessi alla comparabilità di alcuni dati finanziari e economici inseriti nel Prospetto Informativo

Le operazioni straordinarie eseguite nel corso del primo semestre 2017, che hanno riguardato anche l'Emittente e che hanno portato alla formazione dell'attuale Gruppo, hanno determinato una disomogeneità del perimetro di riferimento per gli esercizi 2019, 2018 e 2017, causando una limitata comparabilità delle informazioni finanziarie storiche incluse nel Prospetto Informativo. Pertanto, i dati economici e finanziari relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 risultano parzialmente comparabili con quelli relativi agli esercizi 2018 e 2019 e non forniscono un'indicazione omogenea con quest'ultimi, per quanto concerne l'andamento economico del Gruppo, con il rischio di incidere su una corretta interpretazione dell'andamento economico e finanziario dello stesso nell'arco temporale considerato. L'esame da parte di un investitore dei dati finanziari senza tenere in considerazione le suddette peculiarità potrebbe, pertanto, indurlo in errore nella valutazione della situazione economica e finanziaria del Gruppo, nonché nella decisione di investimento.

A.2.1 Rischi connessi all'evoluzione tecnologica e alla capacità di offrire prodotti innovativi

Il Gruppo è esposto al rischio che il progresso tecnologico e la correlata domanda di prodotti innovativi, in assenza di un'adeguata risposta alle esigenze dei clienti, renda obsoleti i prodotti e le tecnologie del Gruppo rispetto a quelli richiesti dal mercato, nonché i suoi impianti, attrezzature o i processi lavorativi rispetto a quelli dei concorrenti.

A.2.2 Rischi connessi all'andamento e all'elevato grado di competitività dei mercati in cui il Gruppo opera

Il Gruppo opera in mercati altamente competitivi, sia per quanto riguarda la capacità di offrire prodotti in grado di incontrare i gusti, variabili e in continua evoluzione, della clientela, sia per quanto concerne la costante competizione sui prezzi di vendita, la cui eventuale riduzione incide direttamente sulla marginalità dei risultati del Gruppo. L'andamento della domanda relativa al mercato della carta decorativa, peraltro, ha mostrato per il triennio 2017-2019 un calo che ha inciso sui risultati del Gruppo. L'incapacità di rispondere efficacemente all'eventuale intensificarsi della pressione competitiva potrebbe in futuro determinare per il Gruppo la perdita di quote di mercato e/o la contrazione dei margini.

A.2.3 Rischi relativi all'operatività degli stabilimenti industriali

Eventi improvvisi e imprevedibili di varia natura potrebbero determinare in futuro l'indisponibilità degli stabilimenti industriali e produttivi del Gruppo, con effetti negativi anche rilevanti sull'attività e sulle prospettive, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo, anche in considerazione del fatto che le polizze in essere potrebbero non interamente indennizzare i danni subiti dallo stesso. Al riguardo, si segnala che, nel mese di febbraio 2019, lo stabilimento di CDG ha subito un evento atmosferico che ha determinato un fermo produttivo di 22 giorni e che, a causa dell'emergenza

COVID-19, il Gruppo ha dovuto sospendere l'attività produttiva presso gli stabilimenti di Filago e presso quello di Casoli d'Atri; il Gruppo ha deciso inoltre, quale conseguenza delle suddette chiusure, di interrompere per un periodo l'attività anche presso il sito produttivo di CGD.

A.2.4 Rischi connessi alla mancata realizzazione o a ritardi nell'attuazione delle strategie di sviluppo e dei programmi futuri

Il Gruppo è esposto al rischio di non riuscire a realizzare la propria strategia di crescita, ovvero di non realizzarla nei tempi previsti, qualora le ipotesi di base sulle quali il Gruppo ha fondato la propria strategia non dovessero rivelarsi corrette ovvero qualora la strategia non dovesse ottenere i risultati previsti per altre ragioni, anche non dipendenti dal Gruppo. Inoltre, in tema di crescita per linee esterne, ovvero sia attraverso operazioni di investimento e straordinarie, il Gruppo potrebbe riscontrare le problematiche tipiche di tale tipo di operazioni.

A.3.1 Rischi connessi al personale chiave e alla manodopera qualificata

Il Gruppo dispone di una struttura operativa e dirigenziale capace di assicurare la continuità nella gestione degli affari e dotato di una significativa esperienza nel settore di riferimento. Qualora il rapporto tra il Gruppo e una o più delle suddette figure chiave dovesse interrompersi per qualsivoglia motivo, non vi sono garanzie che il Gruppo riesca a sostituirle tempestivamente con soggetti egualmente qualificati e, comunque, potrebbe dover sopportare le conseguenze negative derivanti dalle suddette interruzioni. Inoltre, il Gruppo si avvale di personale tecnico altamente qualificato, sia nell'ambito del settore della ricerca e sviluppo che nell'ambito della realizzazione dei prodotti; la capacità di attrarre e mantenere personale qualificato costituisce un elemento importante per il successo e per lo sviluppo delle attività del Gruppo.

A.3.2 Rischi connessi al rispetto della normativa in materia di ambiente, salute e sicurezza dei luoghi di lavoro

Il Gruppo opera nel settore industriale e come tale è soggetto a leggi e regolamenti in materia di ambiente, salute e sicurezza dei luoghi di lavoro. Eventuali violazioni della normativa applicabile a dette aree potrebbero comportare limitazioni all'attività del Gruppo, applicazione di sanzioni e/o ingenti richieste di risarcimento del danno.

A.4.1 Rischi connessi al mercato dell'energia e agli incentivi percepiti da Bio Energia Guarcino S.r.l.

Bio Energia Guarcino S.r.l. beneficia degli incentivi previsti dalla normativa di settore. Non è possibile escludere che dopo il 31 maggio 2025 tali incentivi vengano ridotti o eliminati. Inoltre, si segnala che il GSE ha facoltà di effettuare ispezioni, verifiche e controlli, a seguito dei quali tali incentivi potrebbero essere sospesi ovvero, nella peggiore delle ipotesi, oggetto di richieste di rimborso.

A.4.2 Rischi connessi alla normativa e al contenzioso fiscale

Alla Data del Prospetto Informativo, alcune società del Gruppo sono parte di diversi procedimenti tributari, collegati allo svolgimento ordinario delle rispettive attività. Il Gruppo, quindi, potrebbe essere tenuto in futuro a far fronte a passività conseguenti all'eventuale esito negativo di tali procedimenti.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

(A) QUALI SONO LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEI TITOLI?

Le Azioni

(i) Tipologia, classe e codice ISIN

Le Azioni sono n. 13.515.260 azioni ordinarie di Neodecortech S.p.A., con godimento regolare, prive di valore nominale. Le Azioni sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili. Le Azioni hanno codice ISIN IT0005275778.

Le Azioni saranno negoziate sul MTA, eventualmente segmento STAR.

(ii) Valuta, valore nominale di titoli emessi e durata dei titoli

Le Azioni sono denominate in Euro e sono prive di valore nominale.

(iii) Diritti connessi ai titoli

Le Azioni attribuiscono i diritti, patrimoniali ed amministrativi, spettanti alle azioni ordinarie dell'Emittente alla Data del Prospetto Informativo, espressamente riconosciuti alle stesse dalla legge e dal Nuovo Statuto.

Le Azioni sono state emesse in regime di dematerializzazione.

Le Azioni attribuiscono pieno diritto ai dividendi deliberati dall'Assemblea, secondo le vigenti disposizioni di legge e statutarie. Alle Azioni è attribuito un voto per ciascuna Azione, esercitabile sia nelle Assemblee ordinarie sia nelle Assemblee Straordinarie.

Alla Data del Prospetto Informativo, l'Emittente non ha emesso azioni diverse da quelle ordinarie.

(iv) Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza comprese, ove applicabile, informazioni sul livello di subordinazione dei titoli e l'impatto potenziale sugli investimenti in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE

Non applicabile.

(v) Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

Fatto salvo l'Accordo di *Lock-up* e le restrizioni derivanti dal Piano di *Stock Grant*, non sussistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni.

(vi) Politica in materia di dividendi o pagamenti

In data 31 gennaio 2020 Il Consiglio di Amministrazione ha approvato una politica dei dividendi per gli esercizi 2020-2022, che prevede come obiettivo la distribuzione di un ammontare pari ad almeno il 40% dell'utile di competenza della Società come risultante dal bilancio civilistico che verrà di anno in anno approvato, fermo restando, in ogni caso, un limite, in valore assoluto, pari a Euro 2 milioni per ciascun anno.

L'Emittente ha deliberato un dividendo pari ad Euro 0,145 per Azione di competenza dell'esercizio 2019, un dividendo pari ad Euro 0,153 per Azione di competenza dell'esercizio 2018 e un dividendo pari ad Euro 0,153 per Azione di competenza dell'esercizio 2017.

I Warrant**(i) Tipologia, classe e codice ISIN**

I Warrant sono warrant denominati "Warrant Neodecortech 2018-2021", con codice ISIN IT0005346785.

(ii) Valuta, valore nominale di titoli emessi e durata dei titoli

I Warrant sono emessi in Euro.

(iii) Diritti connessi ai titoli

I Warrant conferiscono al loro titolare il diritto di sottoscrivere, con le modalità e nei termini indicati nel Regolamento dei Warrant, n. 1 Azione di Compendio ogni n. 4 Warrant detenuti, ad un prezzo unitario pari ad Euro 4,00. I titolari dei Warrant potranno esercitare il proprio Diritto di Sottoscrizione in qualunque giorno di Borsa aperta a partire dal 3 giugno 2019 e sino al 27 dicembre 2021 (estremi inclusi).

(iv) Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza comprese, ove applicabile, informazioni sul livello di subordinazione dei titoli e l'impatto potenziale sugli investimenti in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE

Non applicabile.

(v) Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli

I Warrant sono liberamente trasferibili.

(vi) Politica in materia di dividendi o pagamenti

Non applicabile.

(B) DOVE SARANNO NEGOZIATI I TITOLI?

Alla Data del Prospetto Informativo le Azioni e i Warrant della Società sono negoziati su AIM Italia. La Data di Avvio delle Negoziazioni sul MTA delle Azioni e dei Warrant sarà disposta mediante pubblicazione di un avviso da parte di Borsa Italiana.

(C) AI TITOLI È CONNESSA UNA GARANZIA?

Non applicabile.

(D) QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DEI TITOLI?**B.1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità degli strumenti finanziari da ammettere alla negoziazione**

Le Azioni e i Warrant potrebbero presentare problemi di liquidità, comuni e generalizzati ai mercati di quotazione oppure specifici, nonché registrare una significativa fluttuazione nell'andamento delle quotazioni sul mercato regolamentato. Inoltre, costituendo le Azioni capitale di rischio per loro natura, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

B.2 Rischi connessi all'assenza di nuove risorse finanziarie in favore dell'Emittente derivanti dall'operazione di quotazione

L'operazione di quotazione non genererà alcun nuovo provento per l'Emittente, non contemplando alcuna offerta di strumenti finanziari.

B.3 Effetti diluitivi derivanti dall'emissione delle Azioni di Compendio

Si segnala che in caso di esercizio dei Warrant l'eventuale emissione delle Azioni di Compendio potrebbe determinare in futuro effetti diluitivi ulteriori per gli attuali Azionisti.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO**(A) A QUALI CONDIZIONI POSSO INVESTIRE IN QUESTO TITOLO E QUAL È IL CALENDARIO PREVISTO?**

Il Prospetto Informativo è stato predisposto ai soli fini dell'ammissione alle negoziazioni sul MTA delle Azioni e dei Warrant.

Non è disponibile un calendario dell'offerta in quanto il Prospetto Informativo è redatto solo ai fini dell'ammissione a negoziazione sull'MTA delle Azioni e dei Warrant. Non è prevista l'effettuazione di alcuna offerta di titoli.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 8652 del 15 maggio 2020, ha disposto l'ammissione alla quotazione sul MTA delle Azioni con contestuale revoca della quotazione da AIM Italia. La Data di Avvio delle Negoziazioni delle Azioni sul MTA sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'art. 2.4.2, comma quarto, del Regolamento di Borsa, previa verifica dei requisiti di ammissione alle negoziazioni, eventualmente su segmento STAR.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 8652 del 15 maggio 2020, ha inoltre disposto l'ammissione alla quotazione sul MTA dei Warrant con contestuale revoca della quotazione da AIM. La Data di Avvio delle Negoziazioni dei Warrant sul MTA sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'art. 2.4.2, comma quarto, del Regolamento di Borsa, previa verifica della pubblicazione del Prospetto Informativo.

L'operazione descritta nel Prospetto Informativo non comporta l'emissione di nuove Azioni e pertanto non comporta effetti diluitivi.

L'ammontare complessivo delle spese connesse all'ammissione delle Azioni e dei Warrant sull'MTA è stimato in circa Euro 1 milione.

(B) CHI È L'OFFERENTE E/O IL SOGGETTO CHE CHIEDE L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE?

L'ammissione alle negoziazioni sul MTA, eventualmente segmento STAR, delle Azioni e dei Warrant è richiesta direttamente dall'Emittente.

(C) PERCHÉ È REDATTO IL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO?

Il Prospetto Informativo è redatto e pubblicato in quanto richiesto dalla normativa applicabile per l'ammissione alle negoziazioni sul MTA delle Azioni e dei Warrant. Non è prevista l'effettuazione di alcuna offerta di titoli e, pertanto, dall'operazione non deriveranno nuove risorse finanziarie per l'Emittente.

In considerazione della natura dell'operazione descritta nel Prospetto Informativo, non è stato concluso alcun accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

Attraverso l'operazione di quotazione sul MTA, eventualmente segmento STAR, delle Azioni e dei Warrant, l'Emittente intende perseguire i seguenti principali obiettivi: (i) beneficiare di una maggiore liquidità del titolo e di un maggiore interesse da parte del mercato e di investitori istituzionali, rispetto a quanto avviene su AIM Italia, rilevanti sia per numero sia per dimensioni, che operano in prevalenza su mercati regolamentati; e (ii) migliorare il proprio posizionamento competitivo e rafforzare le relazioni con i propri *partner* strategici, grazie anche alla possibilità di beneficiare di una maggiore visibilità sui mercati di riferimento nazionali ed internazionali.

Si segnala inoltre che, alla Data del Prospetto Informativo, i consiglieri Luigi Cologni e Massimo Giorgilli possiedono Azioni.

Alla Data del Prospetto Informativo, BPER agisce in qualità di Sponsor e di Specialista e si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi con l'Emittente, in quanto percepirà onorari e commissioni per i servizi prestati in relazione ai suddetti ruoli nell'ambito della quotazione delle Azioni e dei Warrant dell'Emittente sul MTA, eventualmente segmento STAR. In aggiunta a quanto precede, BPER, nel normale esercizio delle proprie attività, ha prestato, presta, e potrebbe prestare in futuro, servizi di consulenza e finanza aziendale, così come ulteriori servizi, o erogare finanziamenti a favore dell'Emittente e/o delle altre società del Gruppo. Infine, BPER ha prestato, a favore di Finanziaria Valentini, attività di collocamento di Azioni nell'ambito di un *accelerated bookbuilding*, perfezionatosi nell'ottobre del 2019.