

DOCUMENTO INFORMATIVO

IN MERITO ALLA PROCEDURA DI OBBLIGO DI ACQUISTO

AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2, DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998,
COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO

AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE DI

Greenthesi S.p.A.



SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO

Eagle S.p.A.

QUANTITATIVO DI AZIONI OGGETTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO

massime n. 15.435.973 azioni ordinarie di Greenthesi S.p.A. prive di valore nominale

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

**Euro 2,293 per ciascuna azione ordinaria di Greenthesi S.p.A. con diritto all'eventuale pagamento del
Corrispettivo Variabile Differito (come *infra* definito)**

come determinato da Consob con delibera n. 23228 del 7 agosto 2024

DURATA DEL PERIODO DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA CONCORDATA CON BORSA
ITALIANA S.P.A.

**dalle ore 8:30 (ora italiana) del 19 agosto 2024 alle ore 17:30 (ora italiana) del 12 settembre 2024,
estremi inclusi (salvo proroghe del periodo di presentazione delle richieste di vendita)**

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

19 settembre 2024 (salvo proroghe del periodo di presentazione delle richieste di vendita)

CONSULENTI FINANZIARI DEL SOGGETTO CHE ASSOLVE ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO

NATIXIS S.A. – INTERMONTE SIM S.P.A.



INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE RICHIESTE DI VENDITA

INTERMONTE SIM S.P.A.



**L'APPROVAZIONE DEL DOCUMENTO INFORMATIVO, AVVENUTA CON DELIBERA CONSOB N. 23229 DEL
7 AGOSTO 2024, NON COMPORTA ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB SULL'OPPORTUNITÀ
DELL'ADESIONE E SUL MERITO DEI DATI E DELLE NOTIZIE CONTENUTE IN TALE DOCUMENTO**

9 AGOSTO 2024

INDICE

A.	AVVERTENZE.....	22
A.1	CONDIZIONI DI EFFICACIA DELLA PROCEDURA.....	22
A.2	INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELLA PROCEDURA.....	22
A.2.1	Modalità di finanziamento della Compravendita, degli Ulteriori Acquisti e della Procedura.....	22
A.2.2	Garanzia di Esatto Adempimento.....	23
A.3	APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE.....	24
A.4	PARTI CORRELATE.....	24
A.5	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	25
A.6	COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLA PROCEDURA.....	25
A.7	DICHIARAZIONE IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 108, COMMA 1, DEL TUF E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 111 DEL TUF.....	25
A.8	POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI.....	26
A.9	POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI.....	27
A.10	CRITICITÀ CONNESSE AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE.....	29
B.	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	31
B.1	INFORMAZIONI RELATIVE A EAGLE.....	31
B.1.1	Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale.....	31
B.1.2	Anno di costituzione e durata.....	31
B.1.3	Legislazione di riferimento e foro competente.....	31
B.1.4	Capitale sociale.....	31
B.1.5	Azionisti di Eagle e patti parasociali.....	32
B.1.6	Persone che agiscono di concerto con Eagle.....	33
B.1.7	Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a Eagle.....	34
B.1.8	Attività di Eagle e del gruppo che fa capo a Eagle.....	36
B.1.9	Principi contabili.....	36
B.1.10	Informazioni contabili.....	36
B.1.11	Andamento recente.....	45
B.2	SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA.....	46
B.2.1	Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale.....	46
B.2.2	Capitale sociale.....	46
B.2.3	Soci rilevanti e Patti Parasociali.....	46
B.2.4	Organi di amministrazione e controllo.....	47
B.2.5	Sintetica descrizione del Gruppo Greenthesi.....	50
B.2.6	Andamento recente e prospettive.....	50
B.3	INTERMEDIARI.....	65
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA.....	66

C.1	STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA E RELATIVE QUANTITÀ.....	66
C.2	AUTORIZZAZIONI	66
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DA EAGLE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	67
D.1	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DA EAGLE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO.....	67
D.2	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, O ALTRI IMPEGNI AVENTI COME SOTTOSTANTE LE AZIONI	67
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	68
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	68
E.1.1	Prezzo ufficiale delle Azioni il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio.....	70
E.1.2	Medie ponderate dei prezzi ufficiali in diversi orizzonti temporali antecedenti la Data di Annuncio e la Data del Closing	70
E.2	CORRISPETTIVO BASE MASSIMO DELLA PROCEDURA.....	72
E.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO BASE CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE	72
E.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI ANNUNCIO	77
E.5	INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO.....	79
E.6	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DI EAGLE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI	79
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLA PROCEDURA, DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO BASE E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI.....	81
F.1	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALLA PROCEDURA.....	81
F.1.1	Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	81
F.1.2	Modalità e termini di adesione.....	81
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELLA PROCEDURA.....	82
F.3	COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATI DELLA PROCEDURA.....	83
F.4	MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA LA PROCEDURA	83
F.4.1	Italia	83
F.4.2	Altri Paesi.....	84
F.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	84
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO BASE.....	85
F.7	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO VARIABILE DIFFERITO.....	85
F.8	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA EAGLE E I TITOLARI DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....	86
F.9	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELLA PROCEDURA.....	86

G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DI EAGLE	87
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	87
G.1.1	Modalità di finanziamento della Compravendita, degli Ulteriori Acquisti e della Procedura.....	87
G.1.2	Garanzia di Esatto Adempimento	89
G.2	MOTIVAZIONE DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI ELABORATI DA EAGLE.....	89
G.2.1	Motivazione della Procedura.....	89
G.2.2	Programmi futuri di Eagle in relazione all'Emittente	89
G.2.3	Investimenti futuri e fonti di finanziamento.....	90
G.2.4	Fusione.....	90
G.2.5	Modifiche previste della composizione degli organi sociali	91
G.2.6	Modifiche previste dello statuto dell'Emittente.....	91
G.3	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE	91
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA EAGLE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	93
H.1	DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DI EAGLE E/O DELL'EMITTENTE	93
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	93
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	94
L.	IPOSTESI DI RIPARTO	95
M.	APPENDICI	96
M.1	ESTRATTO DEI PATTI PARASOCIALI.....	96
N.	DOCUMENTI CHE EAGLE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	109
N.1	DOCUMENTI RELATIVI A EAGLE.....	109
N.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	109

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del Documento Informativo e delle relative definizioni. Tali termini e definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda. Gli ulteriori termini utilizzati nel Documento Informativo hanno il significato loro attribuito e indicato nel testo.

- Accordo di Ristrutturazione** L'accordo di ristrutturazione sottoscritto in data 10 giugno 2024 tra Greenthesi, Rea Dalmine, Gea e Planesys, avente ad oggetto i rapporti di debito – credito esistenti tra Greenthesi, Rea Dalmine, Gea e altre società del Gruppo Greenthesi, da un lato, e Planesys, dall'altro lato, come integrato dall'atto unilaterale sottoscritto in data 24 luglio 2024 da Planesys per tenere conto delle fisiologiche dinamiche nei rapporti di debito-credito tra le parti intervenute successivamente al 31 dicembre 2023, che non incidono sul valore del *pactum de non petendo*. Il contenuto dell'accordo di ristrutturazione è riassunto nella Premessa al Paragrafo 1 (*Presupposti giuridici della Procedura e caratteristiche dell'Operazione*) del Documento Informativo.
- Aderenti** I titolari delle Azioni Greenthesi legittimati ad aderire alla Procedura, che abbiano validamente portato le Azioni Residue in adesione alla Procedura ai sensi del Documento Informativo.
- Aumento di Capitale** L'aumento di capitale deliberato in data 11 giugno 2024 dall'assemblea straordinaria di Eagle, da eseguirsi in più *tranche*, che:
- (i) è stato parzialmente sottoscritto da Greta, alla Data del Closing, a fronte di conferimenti in denaro per complessivi Euro 4.829.782,72, a parziale copertura del corrispettivo degli Ulteriori Acquisti, e
 - (ii) per il residuo, pari ad Euro 34.576.579,52, è destinato a far fronte al pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo. Di tale *tranche*, (a) il 50% risulta sottoscritto, alla Data del Documento Informativo, a fronte di conferimenti in denaro per Euro 17.288.289,76, mentre (b) la restante porzione, sarà sottoscritta in tempo utile per consentire il pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, in linea con le tempistiche della Procedura.

Azioni o Azioni Greenthesis	Ciascuna delle n. 155.200.000 azioni ordinarie di Greenthesis, senza indicazione del valore nominale, quotate sul mercato regolamentato Euronext Milan (codice ISIN IT0001042297) e rappresentanti l'intero capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento Informativo.
Azioni Proprie	Le Azioni proprie tempo per tempo detenute dall'Emittente. Si precisa che, sulla base delle informazioni pubblicate sul sito internet dell'Emittente, alla Data del Documento Informativo, le Azioni proprie detenute da Greenthesis risultano pari a n. 4.511.773, rappresentanti circa il 2,91% del capitale sociale dell'Emittente.
Azioni Residue	Le massime n. 15.435.973 Azioni, rappresentanti il 9,95% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento Informativo, oggetto della Procedura. Le Azioni Residue sono state determinate sottraendo dalla totalità delle 155.200.000 Azioni emesse e sottoscritte alla Data del Documento Informativo (a) le complessive n. 135.252.254 Azioni (pari all'87,15% del capitale sociale alla medesima data) attualmente nella titolarità di Eagle e (b) le n. 4.511.773 Azioni Proprie, rappresentanti circa il 2,91% del capitale sociale dell'Emittente.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, piazza degli Affari 6.
Carve Out	La separazione dal Gruppo Greenthesis di taluni beni non strumentali e passività di pertinenza di GTH e di Aimeri Immobiliare S.r.l., che, ai sensi del Contratto, potrà essere realizzata, tra il tredicesimo e il ventiquattresimo mese successivo alla Data del Closing, a termini e condizioni da definirsi in buona fede tra Planesys e Greta e in conformità alla legge applicabile.
Codice Civile o c.c.	Il Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Compravendita	La compravendita tra Planesys, in qualità di venditore, e Greta, in qualità di acquirente, di n. 42.683.165 Azioni Greenthesis pari al 27,50% del capitale sociale di GTH, ad un prezzo di Euro 2,24 per Azione (e fermo il riconoscimento dell'eventuale Earn-out).
Comunicato sulla Procedura	Il comunicato diffuso al mercato in data 11 giugno 2024 nel quale si è dato atto del perfezionamento della

Compravendita e dei Conferimenti, degli Ulteriori Acquisti e del verificarsi dei presupposti giuridici per promuovere la Procedura.

Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura	Il comunicato relativo ai risultati definitivi della Procedura che sarà pubblicato, a cura di Eagle, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura	Il comunicato relativo ai risultati provvisori della Procedura che sarà pubblicato, a cura di Eagle, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Conferimenti	Il conferimento, mediante sottoscrizione di un aumento di capitale in natura di Eagle, (i) da parte di Greta, di n. 42.683.165 Azioni Greenthesys, pari al 27,50% del capitale sociale di GTH; e (ii) da parte di Planesys, di n. 90.412.936 Azioni Greenthesys, pari al 58,26% del capitale sociale di GTH, effettuati in regime di realizzo controllato ai sensi dell'art. 177, comma 2, del DPR 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato e integrato (c.d. TUIR), ricorrendone i presupposti di legge.
CONSOB	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via Giovanni Battista Martini 3.
Contratto	Il contratto di compravendita e investimento sottoscritto in data 5 aprile 2024 tra Planesys e Greta, come integrato e modificato con addendum (closing memorandum) sottoscritto in data 11 giugno 2024 e con addendum al closing memorandum sottoscritto in data 11 luglio 2024.
Corrispettivo	Il Corrispettivo Base unitamente al Corrispettivo Variabile Differito.
Corrispettivo Base	Il corrispettivo in denaro, che sarà corrisposto a ogni Aderente per ciascuna Azione portata in adesione alla Procedura, pari ad Euro 2,293, al quale potrà aggiungersi, subordinatamente al verificarsi dei presupposti per il pagamento dell'Earn-out, il Corrispettivo Variabile Differito.
Corrispettivo Base Massimo Complessivo	L'esborso massimo, nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le Azioni Residue oggetto della Procedura, e calcolato sulla base del Corrispettivo Base.
Corrispettivo Differito	Variabile Il corrispettivo variabile in denaro, che sarà corrisposto a ogni Aderente per ciascuna Azione portata in adesione alla

Procedura, subordinatamente al verificarsi dei presupposti per il pagamento dell’Earn-out.

Data del Closing	L’11 giugno 2024.
Data del Documento Informativo	Il 9 agosto 2024, ossia la data di pubblicazione del Documento Informativo ai sensi dell’art. 38 del Regolamento Emittenti.
Data di Annuncio	Il 5 aprile 2024, ossia la data di annuncio al mercato dell’Operazione.
Data di Pagamento	Il 19 settembre 2024, ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, come eventualmente prorogato, data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo Base agli Aderenti per ciascuna Azione Residua portata in adesione alla Procedura, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni a Eagle.
Data di Pagamento della Procedura Congiunta	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo Base ai titolari di Azioni Residue nel contesto della Procedura Congiunta, che sarà resa nota dall’Offerente nel Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura.
Delisting	La revoca delle Azioni Greenthesis dalla quotazione sul mercato regolamentato Euronext Milan.
Deutsche Bank o Banca Garante dell’Esatto Adempimento	Deutsche Bank S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza del Calendario n.3, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 01340740156.
Diritto di Acquisto	<p>Il diritto riconosciuto a Eagle ai sensi dell’art. 111 del TUF di acquistare le Azioni Residue nel caso in cui, a esito della Procedura, ivi inclusa l’eventuale proroga del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, Eagle venisse a detenere, per effetto delle adesioni alla Procedura e di acquisti eventualmente effettuati da Eagle o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro la fine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato), una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente.</p> <p>Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dell’art. 111 del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella</p>

partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente da Eagle e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Documento Informativo	Il presente documento informativo relativo alla procedura di obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del Testo Unico della Finanza.
Documento OPC	Il documento informativo relativo alla sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione pubblicato in data 17 giugno 2024 da Greenthesys ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Parti Correlate, come successivamente integrato in data 9 agosto 2024.
Eagle o l'Obbligato	Eagle S.p.A., con sede legale in Segrate (MI), via Cassanese n. 45, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13594030960.
Earn-out	L'eventuale componente di prezzo variabile della Compravendita che, ai sensi del Contratto, come successivamente modificato, dovrà essere corrisposta a Planesys e ai titolari delle Azioni Residue (comprese le Azioni Residue che non saranno portate in adesione alla Procedura, ove non si verificassero i presupposti per il Diritto di Acquisto) dall'entità risultante dalla Fusione in funzione dei flussi di cassa eventualmente generati in relazione a un'Operazione Straordinaria come più diffusamente illustrato nella Sezione E, Paragrafo E.1 del Documento Informativo. Tale eventuale componente di prezzo variabile dovrà essere corrisposta altresì agli azionisti che hanno ceduto a Eagle le azioni oggetto degli Ulteriori Acquisti, ai sensi dei rispettivi contratti di compravendita.
Emittente o Greenthesys o GTH	Greenthesys S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Segrate (MI), via Cassanese n. 45, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 10190370154.
Euronext Milan	Il mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Finanziamento Soci	Il finanziamento soci, infruttifero e non assistito da garanzie, da erogarsi, <i>pro quota</i> , da parte di Planesys e Greta nei confronti di Eagle, accordato per un importo

massimo di Euro 4.000.000,00, di durata sino al 31 dicembre 2024, richiesto da Eagle ai sensi della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione della stessa alla Data del Closing.

Fusione	La fusione per incorporazione di Eagle nell'Emittente.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, rilasciata da Deutsche Bank in data 8 agosto 2024.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Greta o Greta Lux	Greta Lux S.à. r.l., società di diritto lussemburghese, con sede sociale in Lussemburgo, 8 Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, iscritta al Registro di Commercio e delle Società del Lussemburgo al n. B284384.
Gruppo Greenthesi	Congiuntamente l'Emittente e le società controllate, direttamente o indirettamente, da quest'ultimo.
IFRS o Principi Contabili Internazionali	Complessivamente gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> ", adottati dall'Unione Europea, che comprendono tutti gli " <i>International Accounting Standards</i> " (IAS), tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> " (IFRS) 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 autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (quali, a titolo esemplificativo, banche, SIM e società di investimento) presso i quali sono depositate di volta in volta le Azioni, di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3 del presente Documento Informativo.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati di raccogliere le Richieste di Vendita, di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3 del presente Documento Informativo.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita o Intermonte	Intermonte SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Galleria De Cristoforis n. 7/8, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi

01234020525, soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle Richieste di Vendita.

Monte Titoli Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Affari n. 6.

Natixis Natixis S.A., con sede legale in 7, Promenade Germaine Sablon, Parigi, Francia, avente sede secondaria in Via Adalberto Catena n.4, Milano, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 13445090155.

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF L'obbligo di Eagle di acquistare le Azioni Residue da ciascun detentore di queste ultime che ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, nel caso in cui, a esito della Procedura, ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, Eagle venisse a detenere, per effetto delle adesioni alla Procedura e di acquisti eventualmente effettuati da Eagle o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro la fine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato), una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 1 del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente da Eagle e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF o Obbligo di Acquisto o Procedura L'obbligo di Eagle di acquistare, da chi ne faccia richiesta, tutte le Azioni Residue, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, sorto in seguito all'acquisto, da parte della stessa Eagle, alla Data del Closing, di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo della predetta partecipazione, le Azioni Proprie detenute da Greenthesis sono state sommate alla partecipazione detenuta da Eagle (numeratore), senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Operazione L'operazione di compravendita e investimento, finalizzata all'ingresso di PATRIZIA, per il tramite della società interamente ed indirettamente controllata Greta, nel capitale sociale di GTH, disciplinata nel Contratto.

Operazioni Straordinarie Operazione Straordinaria	o Le operazioni straordinarie o operazione straordinaria nell'ambito della linea di <i>business</i> delle bonifiche con un operatore industriale italiano di primario <i>standing</i> in Italia e in Europa in qualsiasi forma (inclusi, tra gli altri, <i>joint venture, partnership</i> , accordi di collaborazione o qualsiasi accordo che preveda la condivisione degli utili), al cui eventuale compimento è legato il meccanismo dell'Earn-out.
Paesi Esclusi	Stati Uniti, Canada, Giappone, Australia e qualsiasi altro paese nel quale la promozione della Procedura e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza.
PATRIZIA	PATRIZIA European Infrastructure Fund III SCSp, con sede legale in Lussemburgo, 8 Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, codice di iscrizione al Registro di Commercio e delle Società del Lussemburgo B273515, a sua volta gestita dal Portfolio Manager Patrizia Infrastructure Limited, con sede legale in Londra (Regno Unito), 24 Endell Street, WC2H 9HQ, registrata al n. 06035691.
Patto Parasociale	Il patto parasociale sottoscritto alla Data del Closing tra Planesys e Greta, relativo alla <i>governance</i> e alla stabilizzazione degli assetti proprietari dell'Obbligato e dell'Emittente.
Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	Il periodo tra le 8:30 (ora italiana) del 19 agosto 2024 e le 17:30 (ora italiana) del 12 settembre 2024, estremi inclusi, salvo proroghe, durante il quale sarà possibile aderire a questa Procedura, come più diffusamente illustrato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento Informativo.
Persone che Agiscono di Concerto	Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con Eagle in relazione alla Procedura, ossia: (i) Planesys, ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , comma 4- <i>bis</i> , lett. b), del TUF in quanto controlla direttamente l'Obbligato, di cui detiene, alla Data del Documento Informativo, il 66,47% del capitale sociale; (ii) RAPS, ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , comma 4- <i>bis</i> , lett. b), del TUF, in quanto controlla direttamente Planesys e indirettamente l'Obbligato; (iii) Greta, ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , comma 4- <i>bis</i> , lett. a), del TUF, in quanto parte del

	<p>Contratto e del Patto Parasociale; (iv) PATRIZIA, ai sensi dell'art. 101-<i>bis</i>, comma 4-<i>bis</i>, lett. b), del TUF, in quanto controlla indirettamente Greta attraverso Greta Lux HoldCo S.à. r.l.; e (v) Greta Lux HoldCo S.à r.l., ai sensi dell'art. 101-<i>bis</i>, comma 4-<i>bis</i>, lett. b), del TUF, in quanto controlla direttamente Greta.</p>
Planesys	<p>Planesys S.p.A., con sede legale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 09698480150.</p>
Prezzo della Compravendita	<p>Il prezzo previsto dalla compravendita, come sopra definita, pari ad Euro 2,24, <i>i.e.</i> (i) Euro 2,27 (corrispondente al prezzo di Euro 2,25 per azione pattuito nel Contratto, come incrementato sulla base di un tasso d'interesse annuo del 4% a partire dal 1°aprile 2024 sino alla Data del Closing) <i>meno</i> (ii) Euro 0,03 per azione per effetto del dividendo pagato agli azionisti da Greenthesys in data 5 giugno 2024.</p>
Procedura Congiunta	<p>La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50-<i>quinquies</i>, comma 1, del Regolamento Emittenti.</p>
RAPS	<p>RAPS S.r.l., con sede legale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 07232260963.</p>
Regolamento di Borsa	<p>Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana in vigore alla Data del Documento Informativo.</p>
Regolamento Emittenti	<p>Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento Informativo.</p>
Regolamento Parti Correlate	<p>Il regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da CONSOB con delibera 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento Informativo.</p>
Richieste di Vendita	<p>Le richieste per la vendita delle Azioni Residue presentate nell'ambito della Procedura.</p>

Scheda di Richiesta di Vendita	La scheda di adesione alla Procedura che gli Aderenti dovranno compilare e sottoscrivere per aderire alla Procedura.
Testo Unico della Finanza o TUF	Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento Informativo.
Ulteriori Acquisti	L'acquisto, alla Data del Closing, fuori mercato, da parte di Eagle, di ulteriori n. 2.156.153 Azioni, complessivamente rappresentative dell'1,39% del capitale sociale di Greenthesi, al prezzo di Euro 2,29 per Azione (e fermo il riconoscimento dell'eventuale Earn-out).

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente Documento Informativo.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini dell'operazione si raccomanda un'attenta lettura della successiva Sezione A ("Avvertenze") e, comunque, dell'intero Documento Informativo.

I dati e le informazioni relativi all'Emittente contenuti nel presente Documento Informativo si basano esclusivamente su dati e informazioni disponibili al pubblico alla Data del Documento Informativo (ivi inclusi quelli reperibili sul sito *internet* di Greenthesys <https://greenthesys.greenthesisgroup.com>).

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELLA PROCEDURA E CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE

L'operazione descritta nel presente Documento Informativo ha ad oggetto l'adempimento da parte di Eagle (anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto), dell'obbligo di acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**" o l'"**Obbligo di Acquisto**" o la "**Procedura**"), avente ad oggetto le Azioni Residue dell'Emittente, quotate sul mercato regolamentato Euronext Milan.

In data 5 aprile 2024, Planesys S.p.A., azionista di controllo dell'Emittente e detentore a tale data di una partecipazione pari all'85,76% del capitale sociale di quest'ultimo ("**Planesys**") e Greta Lux S.à. r.l. ("**Greta**") hanno sottoscritto un contratto di compravendita e investimento (il "**Contratto**") volto a disciplinare l'ingresso di PATRIZIA, per il tramite della società interamente ed indirettamente controllata Greta, nel capitale sociale di GTH mediante una complessiva operazione articolata nei passaggi di seguito sinteticamente illustrati (l'"**Operazione**").

In particolare, il Contratto prevedeva tra l'altro che:

- (i) Greta acquistasse da Planesys una partecipazione pari al 27,50% del capitale sociale di Greenthesys S.p.A. ("**GTH**" o "**Greenthesys**" o l'"**Emittente**"), ad un prezzo pari a Euro 2,25 per azione *cum* dividendo, importo da incrementarsi sulla base di un tasso d'interesse annuo del 4% a partire dal 1° aprile 2024 sino alla data di perfezionamento della compravendita medesima (la "**Compravendita**");
- (ii) contestualmente alla Compravendita di cui al punto (i) che precede, la predetta partecipazione fosse conferita da Greta in una società di nuova costituzione unitamente alla partecipazione residua detenuta da Planesys in GTH, pari al 58,26% del capitale sociale di GTH (i "**Conferimenti**").

Ai sensi del Contratto, il perfezionamento delle operazioni di cui ai punti (i) e (ii) che precedono era sospensivamente condizionato all'avveramento (ovvero alla rinuncia, ove possibile ai sensi di legge) di talune condizioni, avveratesi come di seguito indicato:

- (i) in data 9 maggio 2024, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che l'Operazione non ricade nell'ambito applicativo della normativa *golden power* italiana; e

- (ii) in data 10 giugno 2024, l'esperto indipendente, Prof. Maurizio Dallochio, ha rilasciato la relazione contenente la stima del valore economico dell'Emittente, ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile.

Al verificarsi delle suddette condizioni sospensive, in esecuzione del Contratto:

- (i) in data 3 giugno 2024, Planesys ha costituito Eagle che, alla Data del Documento Informativo, è partecipata da Planesys e Greta rispettivamente al 66,47% e al 33,53% ("**Eagle**");
- (ii) in data 11 giugno 2024 (la "**Data del Closing**"), è stata perfezionata la Compravendita e sono stati perfezionati i Conferimenti nell'Obbligato.

La Compravendita è stata eseguita a un prezzo per Azione pari a Euro 2,24 (il "**Prezzo della Compravendita**"), *i.e.* (i) Euro 2,27 (corrispondente al prezzo di Euro 2,25 per Azione pattuito nel Contratto, come incrementato sulla base di un tasso d'interesse annuo del 4% a partire dal 1° aprile 2024 sino alla Data del Closing) *meno* (ii) Euro 0,03 per azione per effetto del dividendo pagato agli azionisti da Greenthesys in data 5 giugno 2024. Fatto salvo quanto illustrato in relazione all'Earn-out, il Prezzo della Compravendita non sarà oggetto di modifiche e/o aggiustamenti e/o integrazioni.

Il Contratto disciplina altresì la separazione dal Gruppo Greenthesys di taluni beni non strumentali e passività di pertinenza di GTH e di Aimeri Immobiliare S.r.l., di cui Greta non ha tenuto conto nella determinazione del Prezzo della Compravendita (il "**Carve Out**"). In particolare, ai sensi del Contratto, il Carve Out potrà essere realizzato, tra il tredicesimo e il ventiquattresimo mese successivo alla Data del Closing, a termini e condizioni da definirsi in buona fede tra Planesys e Greta e in conformità alla legge applicabile.

A tale riguardo, si segnala che la realizzazione del Carve Out presuppone: (i) una richiesta di Planesys di eseguirlo; (ii) l'individuazione dei termini e delle condizioni con cui eseguirlo nonché (iii) un accordo in buona fede tra Planesys e Greta e, pertanto, non è certa alla Data del Documento Informativo.

La realizzazione del Carve Out avverrà con il riconoscimento di un corrispettivo a favore di GTH pari al *fair value* delle attività nette oggetto del Carve Out stesso.

Unitamente a quanto sopra, in linea con le previsioni del Contratto, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 10 giugno 2024, ha approvato, previo parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità in veste di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, la sottoscrizione di un accordo di ristrutturazione avente ad oggetto taluni i rapporti di debito – credito esistenti tra Greenthesys, Rea Dalmine, Gea e altre società del Gruppo Greenthesys, da un lato, e Planesys, dall'altro lato (l' "**Accordo di Ristrutturazione**"), di cui è stata data informativa al mercato, in conformità all'art. 5 del Regolamento Parti Correlate, attraverso la pubblicazione del Documento OPC. In particolare, l'Accordo di Ristrutturazione prevede (i) l'assunzione da parte di Greenthesys, mediante espromissione ai sensi dell'art. 1272 del codice civile, dei debiti di talune società dalla stessa controllate nei confronti di Planesys, per un importo complessivo pari ad Euro 1.347.943 al 31 dicembre 2023; (ii) l'estinzione integrale per compensazione, ai sensi dell'art. 1252 del codice civile, dei debiti oggetto di espromissione e di taluni ulteriori rapporti di debito di Greenthesys e della controllata Gea fino a concorrenza con i crediti di Planesys nei confronti delle stesse, come

rilevati alla data del 31 dicembre 2023, per un importo complessivo pari ad Euro 1.392.217; e (iii) l'impegno di Greenthesys e delle società dalla stessa controllate Gea S.r.l. e Rea Dalmine S.p.A. a non chiedere a Planesys l'adempimento del debito residuo (al netto delle posizioni debitorie oggetto di compensazione di cui al punto (ii)), esistente al 31 dicembre 2023, per un periodo di 24 mesi, per complessivi Euro 7.897.052 considerando gli interessi maturati fino al 31 dicembre 2023 nonché quelli maturati dal 1° gennaio 2024 fino alla Data del Closing) (c.d. *pactum de non petendo*). In aggiunta a quanto precede, il *closing memorandum* sottoscritto in data 11 giugno 2024 tra Planesys e Greta contiene altresì una previsione per la quale (i) Planesys avrà il diritto, in qualsiasi momento e a sua esclusiva discrezione, di richiedere a Greenthesys e a talune altre società controllate da Greenthesys di rinunciare ai crediti residui vantati nei confronti di Planesys medesima, per un importo complessivamente pari a quello oggetto del *pactum de non petendo* e dette società saranno tenute ad accettare ed eseguire la richiesta senza alcun corrispettivo a favore delle stesse; (ii) qualora detti crediti non siano stati rinunciati al momento dell'esecuzione del Carve Out, gli stessi saranno interamente trasferiti a Planesys nel contesto del Carve Out medesimo senza alcun corrispettivo.

Si precisa che l'Accordo di Ristrutturazione è stato approvato a beneficio di tutti gli azionisti di GTH tenuto conto che:

- ai fini della determinazione del Corrispettivo, stabilito dalla Consob ai sensi della disciplina di legge e regolamentare applicabile, si considererà quale "*prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso degli ultimi dodici mesi da parte del soggetto tenuto all'obbligo di acquisto o da soggetti operanti di concerto con lui*", ai sensi dell'art. 50, comma 7, lett. a), del Regolamento Emittenti, un importo pari a Euro 2,293, corrispondente alla somma, arrotondata per eccesso al terzo decimale, (i) del Prezzo della Compravendita e (ii) di Euro 0,053 per azione, *i.e.* il valore economico attribuito, in via prudenziale, all'Accordo di Ristrutturazione (pari all'importo di Euro 7.897.052 suddiviso per il numero di Azioni Greenthesys in circolazione al netto delle Azioni Proprie);
- qualora non si verificassero i presupposti per l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, Planesys e Greta si sono impegnate a far sì che Eagle corrisponda il predetto importo di Euro 0,053 per Azione anche agli azionisti di Greenthesys che non avessero aderito alla Procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto.

Inoltre, ai sensi del Contratto, un'eventuale componente di prezzo variabile ("**Earn-out**") deve essere pagata, come più diffusamente illustrato nella Sezione E, Paragrafo E.1 del Documento Informativo, a Planesys, agli azionisti che hanno ceduto a Eagle le azioni oggetto degli Ulteriori Acquisti (come di seguito definiti) e agli ulteriori azionisti di Greenthesys diversi da Greta (secondo quanto meglio illustrato nella Sezione E, Paragrafo E.1 e nella Sezione F, Paragrafo F.7, del Documento Informativo) dall'entità risultante dalla Fusione in misura pari ai flussi di cassa netti eventualmente generati in relazione a un'Operazione Straordinaria qualora il relativo accordo vincolante sia sottoscritto entro il 31 dicembre 2025 e il relativo *closing* sia perfezionato entro 3 anni dalla Data del Closing.

L'Earn-out è stato previsto in quanto la valorizzazione di GTH riconosciuta da Greta e sulla base della quale è stato determinato il Prezzo della Compravendita non considerava in alcun

modo il valore di un'eventuale Operazione Straordinaria, in quanto la stessa non era nota nei suoi contorni definiti all'acquirente al momento della determinazione del valore ai fini della Compravendita, né era in uno stadio sufficientemente avanzato da poterne determinare il valore.

L'eventuale realizzazione di un'Operazione Straordinaria sarà resa nota al mercato da Greenthesi mediante comunicato stampa.

L'Earn-out sarà pagato dall'entità risultante dalla Fusione – entro 30 giorni lavorativi dall'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione di GTH, di ciascun bilancio consolidato relativo al periodo di pagamento dell'Earn-out – come più diffusamente illustrato nella Sezione E, Paragrafo E.1 del Documento Informativo. L'entità, i termini e le modalità di pagamento dell'eventuale Earn-out saranno indicati in un apposito comunicato che l'Obbligato provvederà a pubblicare ogni qualvolta si verifichino i presupposti dell'Earn-out.

Alla Data del Closing, inoltre, in linea con quanto previsto dal Contratto, gli amministratori dell'Emittente Damiano Belli, Marco Sperandio e Gabriella Chiellino si sono dimessi con efficacia dalla Data del Closing e il Consiglio di Amministrazione di GTH ha sostituito tali amministratori dimissionari con i Consiglieri Matteo Andreoletti e Oliver Hailzl, designati da Greta, nonché con il Consigliere Vincenzo Cimini, designato da Planesys.

Inoltre, in conformità alle previsioni del Contratto, Planesys e Greta hanno sottoscritto un patto parasociale relativo alla *governance* e alla stabilizzazione degli assetti proprietari dell'Obbligato e dell'Emittente (il "**Patto Parasociale**"), che è stato oggetto di pubblicità nei termini e con le modalità prescritte dall'art. 122 del TUF e dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

In aggiunta a quanto precede, il Contratto prevedeva che, contestualmente al completamento della Compravendita e dei Conferimenti, e in considerazione delle prerogative di *governance* riconosciute a Greta ai sensi del Patto Parasociale, Eagle promuovesse un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle restanti Azioni, con l'obiettivo di addivenire al Delisting.

A tale riguardo, si segnala che, alla Data del Closing, Eagle ha acquistato da taluni soci dell'Emittente – fuori mercato – n. 2.156.153 Azioni, complessivamente rappresentative dell'1,39% del capitale sociale di Greenthesi, a un prezzo di Euro 2,29 per Azione (gli "**Ulteriori Acquisti**"). Ai sensi dei contratti di compravendita relativi agli Ulteriori Acquisti, i venditori hanno diritto alla corresponsione dell'Earn-out ai medesimi termini e condizioni previsti dal Contratto, come sopra sinteticamente richiamati.

Pertanto, alla Data del Closing, Eagle è divenuta titolare di n. 135.252.254 Azioni, rappresentative dell'87,15% del capitale sociale dell'Emittente.

Sommando le Azioni Proprie detenute da GTH, in conformità con quanto previsto dall'art. 44-*bis*, comma 5, del Regolamento Emittenti, tale partecipazione risulta pari al 90,05% del capitale sociale di GTH. Pertanto, avendo Eagle dichiarato, nel Comunicato sulla Procedura, la propria intenzione di non procedere al ripristino del flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Greenthesi, per l'effetto, è sorto in capo alla medesima Eagle l'Obbligo di Acquisto.

Il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione della Procedura è stato reso noto con il Comunicato sulla Procedura in data 11 giugno 2024.

La promozione della Procedura assolve e assorbe l'obbligo di promuovere l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria originariamente prevista dal Contratto.

In data 12 giugno 2024 e in conformità a quanto previsto dall'art. 50, comma 10, del Regolamento Emittenti, Eagle ha provveduto a presentare a Consob istanza per la determinazione del Corrispettivo ai sensi dell'art. 108, comma 4, del TUF, successivamente integrata in data 20 giugno 2024.

La Procedura ha ad oggetto le Azioni Residue, pari a massime n. 15.435.973 Azioni, rappresentanti il 9,95% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento Informativo. Le Azioni Residue sono state determinate sottraendo dalla totalità delle 155.200.000 Azioni dell'Emittente alla Data del Documento Informativo (a) le complessive n. 135.252.254 Azioni (pari all'87,15% del capitale sociale dell'Emittente) attualmente nella titolarità di Eagle; e (b) le n. 4.511.773 Azioni Proprie, pari al 2,91% circa del capitale sociale di Greenthesys, detenute dall'Emittente alla Data del Documento Informativo.

Durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, Eagle e/o le Persone che Agiscono di Concerto con Eagle ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, del TUF potranno acquistare Azioni al di fuori della Procedura, nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41 e dall'art. 42 del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni Residue oggetto della Procedura si veda la Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento Informativo.

Si segnala che, qualora, Eagle venisse a detenere – per effetto delle adesioni alla Procedura e di acquisti eventualmente effettuati da Eagle o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro la fine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato) – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, sorgerà in capo a Eagle (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e il Diritto di Acquisto. Eagle eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti dei titolari di Azioni Residue che ne facessero richiesta, mediante un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**"), secondo le modalità che saranno concordate con Consob e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti.

2. CORRISPETTIVO BASE DELLA PROCEDURA E CORRISPETTIVO BASE MASSIMO COMPLESSIVO

Eagle riconoscerà agli Aderenti:

- un corrispettivo in denaro per ciascuna Azione Residua portata in adesione alla Procedura pari a Euro 2,293 (il "**Corrispettivo Base**");
- un'eventuale ulteriore componente di prezzo che sarà corrisposta ove si verifichino i presupposti per il pagamento dell'Earn-out, da calcolarsi secondo quanto disciplinato in relazione all'Earn-out (il "**Corrispettivo Variabile Differito**" e, unitamente al Corrispettivo Base, il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo è stato fissato dalla Consob con delibera n. 23228 del 7 agosto 2024 conformemente a quanto disposto dall'art. 108, comma 4, del TUF e dall'art. 50, comma 7, del Regolamento Emittenti.

Per maggiori informazioni sui premi impliciti nel Corrispettivo Base e sulle modalità di determinazione dello stesso si rinvia alla Sezione E del presente Documento Informativo.

L'esborso massimo, nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le Azioni Residue oggetto della Procedura, e calcolato sulla base del Corrispettivo Base, è pari a Euro 35.394.686,09 (il "Corrispettivo Base Massimo Complessivo").

Per ulteriori dettagli, anche in merito alle modalità di finanziamento della Procedura, si rinvia alla Sezione E ed alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento Informativo.

3. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALLA PROCEDURA

Si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali eventi in relazione alla Procedura.

Data	Avvenimento	Metodo di comunicazione al mercato
5 aprile 2024	Data di Annuncio	Comunicato di Greenthesi
17 aprile 2024	Trasmissione notifica c.d. <i>golden power</i>	-
9 maggio 2024	Provvedimento con il quale la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che l'Operazione non ricade nell'ambito applicativo della normativa <i>golden power</i> .	-
11 giugno 2024	Data del Closing	Comunicato di Eagle ai sensi dell'art. 50, comma 1, del Regolamento Emittenti
12 giugno 2024	Presentazione a Consob dell'istanza di determinazione del Corrispettivo Base	Istanza presentata da Eagle ai sensi dell'art. 108, comma 4, del TUF e dell'art. 50, comma 10 del Regolamento Emittenti
8 luglio 2024	Presentazione del Documento Informativo a Consob	Comunicato di Eagle ai sensi dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti
7 agosto 2024	Determinazione del Corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto da parte di Consob.	Comunicato stampa diffuso al mercato da parte di Eagle
7 agosto 2024	Approvazione del Documento Informativo da parte di Consob	Comunicato stampa diffuso al mercato da parte di Eagle
9 agosto 2024	Pubblicazione del Documento Informativo	Comunicato di Eagle ai sensi dell'art. 38, comma 2, del

		Regolamento Emittenti. Diffusione del Documento Informativo ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
19 agosto 2024	Inizio del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	
12 settembre 2024 (salvo proroghe)	Fine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (<i>i.e.</i> , il 12 settembre 2024), ovvero entro le 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (<i>i.e.</i> , il 13 settembre 2024), salvo proroghe	Comunicazione (i) dei risultati provvisori della Procedura, (ii) degli eventuali termini e modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta e (iii) della tempistica per la revoca dalla quotazione delle Azioni.	Comunicato di Eagle ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> , commi 2 e 5, del Regolamento Emittenti
Entro le 07:29 del giorno di calendario antecedente la Data di Pagamento (<i>i.e.</i> , il 18 settembre 2024, salvo proroghe del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita in conformità alla normativa applicabile)	Comunicazione dei risultati definitivi della Procedura, e conferma (i) degli eventuali termini e modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta e (ii) della tempistica per la revoca dalla quotazione delle Azioni	Comunicato di Eagle ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> , comma 5, del Regolamento Emittenti
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, ossia (salvo proroghe) il 19 settembre 2024	Pagamento del Corrispettivo Base relativo alle Azioni Residue portate in adesione alla Procedura durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	
Il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, ossia (salvo proroghe) il 20 settembre 2024	Revoca della quotazione e negoziazione delle Azioni ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa – in caso di mancato avveramento dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e per il Diritto di Acquisto	
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge, secondo la tempistica da	In caso di avveramento dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e per il Diritto di Acquisto pubblicazione del comunicato	Eventuale comunicato di Eagle ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti

concordarsi con Consob e Borsa Italiana	contenente le informazioni necessarie per l'adempimento, mediante la Procedura Congiunta, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto e indicazione della tempistica del Delisting
---	--

Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi alla Procedura saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Emittente (<https://greenthesis.greenthesisgroup.com>).

A. AVVERTENZE

A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELLA PROCEDURA

La Procedura, costituendo adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, non è soggetta a condizioni di efficacia.

A.2 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELLA PROCEDURA

A.2.1 Modalità di finanziamento della Compravendita, degli Ulteriori Acquisti e della Procedura

A.2.1.1. Modalità di finanziamento della Compravendita e degli Ulteriori Acquisti

Alla Data del Closing e ai fini della Compravendita, Greta ha corrisposto a Planesys un importo pari ad Euro 95.610.289,60. Inoltre, alla Data del Closing e ai fini degli Ulteriori Acquisti, Greta ha erogato ad Eagle un importo pari ad Euro 4.872.905,78. Di tale importo complessivo, pari a Euro 100.483.195,38: (a) una parte, pari ad Euro 49.245.437,46, deriva dal contratto di finanziamento sottoscritto in data 5 aprile 2024 da Greta con Goldman Sachs Bank USA; e (b) la residua parte, pari ad Euro 51.237.757,92, deriva da risorse rivenienti dalla *equity commitment letter* sottoscritta in data 5 aprile 2024.

Il suddetto contratto di finanziamento è stato sottoscritto da Greta in data 5 aprile 2024, con Goldman Sachs Bank USA, per un importo massimo complessivo pari ad Euro 67.000.000, avente una durata di dodici mesi con scadenza al 10 giugno 2025 e le cui somme sono vincolate ai fini dell'Operazione. Il finanziamento prevede un margine fisso per i primi sei mesi, con un aumento per i sei mesi successivi. Inoltre, ai sensi della legge lussemburghese, è stato costituito un pegno sulle azioni detenute da Greta in Eagle e un pegno sui conti bancari di Greta a favore di Goldman Sachs Bank USA. Il contratto di finanziamento non prevede *covenant* finanziari.

La predetta *equity commitment letter* è stata sottoscritta in data 5 aprile 2024 tra PATRIZIA, Planesys e Greta e, ai sensi della stessa, tra l'altro, PATRIZIA si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione di Greta le risorse necessarie per adempiere alle obbligazioni di Greta connesse al Contratto e, dunque anche alle obbligazioni: (a) nei confronti di Eagle, relativamente al pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo; e (b) nei confronti di Planesys, relativamente al pagamento del corrispettivo per la Compravendita, il tutto sino ad un importo massimo di Euro 138.200.000.

Eagle ha fatto fronte al corrispettivo per gli Ulteriori Acquisti, pari a complessivi Euro 4.937.590,37, mediante utilizzo (i) dei proventi di una *tranche* dell'Aumento di Capitale, sottoscritta da Greta alla Data del Closing, per Euro 4.829.782,72; e (ii) del Finanziamento Soci per i residui Euro 107.807,65, di cui Euro 64.684,59 versati da Planesys (facendo ricorso a mezzi propri) ed Euro 43.123,06 da Greta.

A.2.1.2. Modalità di finanziamento della Procedura

Eagle farà fronte alla copertura finanziaria del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, pari a complessivi Euro 35.394.686,09, mediante l'utilizzo di fondi propri e indebitamento finanziario derivanti, per Euro 34.576.579,52 dall'Aumento di Capitale e per Euro 818.106,57 dal Finanziamento Soci.

In particolare, nel contesto dell'Operazione, la liquidità necessaria per il pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo sarà messa a disposizione:

- da parte di Greta, per un importo pari a massimi Euro 34.903.822,15;
- da parte di Planesys, per i residui massimi Euro 490.863,94.

Per quanto riguarda la quota parte del Corrispettivo Base Massimo Complessivo finanziata da Greta, per massimi Euro 34.903.822,15, la stessa è ripartita come segue:

- (i) Euro 34.576.579,52, a titolo di conferimenti in denaro a valere sull'Aumento di Capitale deliberato in data 11 giugno 2024 dall'assemblea straordinaria di Eagle, già eseguiti alla Data del Documento Informativo per Euro 17.288.289,76 (pari al 50% del totale), e da eseguirsi per la restante porzione, in tempo utile per consentire il pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, in linea con le tempistiche della Procedura;
- (ii) Euro 327.242,63, a titolo di Finanziamento Soci, già eseguito alla Data del Documento Informativo per Euro 163.621,31 (pari al 50% del totale), e da eseguirsi per la restante porzione, in tempo utile per consentire il pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, in linea con le tempistiche della Procedura.

Greta farà fronte alla quota di propria pertinenza del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, pari come detto, a massimi Euro 34.903.822,15, come segue:

- per Euro 17.149.259,60, attraverso disponibilità liquide messe a disposizione di Greta da PATRIZIA, ai sensi della predetta *equity commitment letter* del 5 aprile 2024;
- per i restanti Euro 17.754.562,54 attraverso l'utilizzo integrale delle disponibilità residue di cui al suddetto contratto di finanziamento sottoscritto da Greta in data 5 aprile 2024 con Goldman Sachs Bank USA.

Per quanto riguarda la quota parte del Corrispettivo Base Massimo Complessivo finanziata da Planesys si segnala che tali somme, pari a Euro 490.863,94, sono state integralmente versate alla Data del Documento Informativo. A tale riguardo, Planesys ha finanziato la propria parte del Finanziamento Soci facendo ricorso a mezzi propri.

Infine, considerata la struttura dell'Earn-out, Eagle prevede di fare fronte agli obblighi di pagamento del Corrispettivo Variabile Differito attraverso i flussi di cassa netti rivenienti dall'eventuale compimento di Operazioni Straordinarie. Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo Variabile Differito si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento Informativo.

A.2.2 Garanzia di Esatto Adempimento

In data 8 agosto 2024 la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato a favore di Eagle la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, ai sensi della quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a corrispondere, a semplice prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, per il caso di inadempimento di Eagle all'obbligo di pagamento del Corrispettivo nell'ambito della

Procedura e della Procedura Congiunta, una somma in denaro non eccedente il Corrispettivo Base Massimo Complessivo.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del presente Documento Informativo.

A.3 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE

In data 9 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato approvato dall'Assemblea dei soci dell'Emittente in data 24 maggio 2024, la quale ha deliberato altresì, in accoglimento della relativa proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, di ripartire l'utile di esercizio di Euro 5.966.890,00 come segue: (i) alla riserva legale, ai sensi dell'art. 2430 del codice civile, Euro 298.344,50, (ii) agli Azionisti un dividendo lordo pari ad Euro 0,02986 per ciascuna delle Azioni aventi diritto agli utili (con esclusione dal computo delle Azioni Proprie in portafoglio), per un totale di Euro 4.499.550,46; e (iii) destinare a nuovo il residuo utile d'esercizio, pari ad Euro 1.168.995,04. Il pagamento del dividendo è stato fissato a decorrere dal 5 giugno 2024 (*payment date*), con data di stacco cedola fissata al 3 giugno 2024 (*ex date*) e data di legittimazione al pagamento del dividendo (*record date*) al 4 giugno 2024.

La relazione finanziaria relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2023, corredati degli allegati previsti per legge, è stata messa a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito *internet* <https://greenthesis.greenthesisgroup.com>.

Sulla base di quanto indicato nel calendario dell'Emittente, è previsto che in data 19 settembre 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente approvi la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024. Essa, corredata degli allegati previsti per legge, sarà messa a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito *internet* <https://greenthesis.greenthesisgroup.com>.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.6, del Documento Informativo.

A.4 PARTI CORRELATE

Si segnala che, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, Eagle è parte correlata dell'Emittente, in quanto controllante di diritto dell'Emittente con una partecipazione pari all'87,15% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento Informativo.

Ai sensi della procedura in materia di operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Greenthesis, in virtù del Regolamento Parti Correlate, i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Obbligato, alla Data del Documento Informativo, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate in quanto "*dirigenti con responsabilità strategiche*" del soggetto che, direttamente, controlla l'Emittente; sono parimenti da considerarsi parti correlate dell'Emittente i dirigenti con responsabilità strategiche dell'Obbligato, nonché i soggetti che esercitano il controllo, direttamente o indirettamente, su Eagle.

Per maggiori informazioni in relazione a Eagle e all'Emittente, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1 e B.2, del Documento Informativo.

A.5 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI RELATIVI ALL'EMITTENTE

L'obbligo di promuovere la Procedura consegue al perfezionamento della Compravendita, dei Conferimenti e degli Ulteriori Acquisti.

Ad esito della Procedura ovvero, se applicabile, della Procedura Congiunta, avrà comunque luogo il Delisting delle Azioni dell'Emittente.

Dal punto di vista industriale Planesys e PATRIZIA intendono favorire lo sviluppo strategico dell'Emittente, a partire dalle linee strategiche e dagli obiettivi chiave comunicati al mercato in data 9 aprile 2024 in relazione al piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, con l'obiettivo di contribuire alla crescita e alla creazione di valore in un contesto di mercato, quello dei servizi ambientali, molto dinamico e sfidante. Tali finalità saranno conseguite con il contributo fondamentale del *top management* dell'Emittente, nell'ottica di creazione di valore industriale a lungo termine e di continuità con quanto sinora svolto. L'Obbligato ritiene che il Gruppo Greenthesys abbia posto le basi per una ulteriore fase di crescita e rafforzamento del suo posizionamento competitivo, da perseguire più efficacemente con il nuovo assetto proprietario a seguito del Delisting. Alla Data del Documento Informativo non è stata individuata la tempistica di definizione del nuovo *business plan post* integrazione con Eagle.

Anche a seguito del Delisting di GTH l'Obbligato non esclude di valutare in futuro l'opportunità di realizzare eventuali ulteriori operazioni straordinarie (ulteriori rispetto alla Fusione) e/o riorganizzazioni societarie e di *business* che saranno ritenute opportune, in linea con gli obiettivi e le logiche dell'Operazione, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

Per maggiori informazioni rispetto alla Fusione si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.4 del Documento Informativo.

A.6 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLA PROCEDURA

L'espletamento della Procedura non è soggetto all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

A.7 DICHIARAZIONE IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 108, COMMA 1, DEL TUF E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 111 DEL TUF

Nel caso in cui, a esito della Procedura, Eagle venisse a detenere, direttamente e/o indirettamente, per effetto delle adesioni alla Procedura e di acquisti eventualmente effettuati da Eagle e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro la fine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, (come eventualmente prorogato), una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, Eagle dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto, riconoscendo ai titolari di dette Azioni Residue (i) un corrispettivo di Euro 2,293, pari al Corrispettivo Base previsto per la Procedura ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF e (ii) ove si verificano i presupposti per il pagamento dell'Earn-out, il Corrispettivo Variabile Differito.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli artt. 108, comma 1, e 111 del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente da Eagle e dalle Persone che Agiscono di Concerto con l'Obbligato (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Eagle, esercitando il Diritto di Acquisto, adempierà altresì all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

La Procedura Congiunta sarà posta in essere dopo la conclusione della Procedura, nei termini che saranno comunicati ai sensi di legge.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting delle Azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento Informativo.

A.8 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI

Intermonte SIM S.p.A. ricopre, nell'ambito della Procedura, il ruolo di consulente finanziario dell'Obbligato nonché il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita e di *broker* esclusivo per l'eventuale acquisto di Azioni al di fuori della Procedura, ai sensi della disciplina applicabile, da parte dell'Obbligato, e percepirà compensi e commissioni quali corrispettivi per i servizi forniti in relazione ai ruoli assunti. Intermonte SIM S.p.A., nonché società controllanti, controllate o collegate alla stessa, nel normale svolgimento della propria attività, possono aver prestato o potrebbero prestare servizi di *advisory, investment banking* e/o servizi di investimento, così come ulteriori servizi, a favore dell'Obbligato, dell'Emittente, delle Persone che Agiscono di Concerto e/o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi o dei rispettivi azionisti. Intermonte SIM S.p.A., nel normale svolgimento della propria attività, potrebbe svolgere attività di ricerca o intermediazione con riferimento a strumenti finanziari emessi dall'Emittente e/o da soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nella Procedura e potrebbe inoltre detenere posizioni, in conto proprio e/o per conto della propria clientela, nei predetti strumenti finanziari. Si specifica che Intermonte SIM S.p.A. ha in essere con l'Emittente un incarico di *corporate broker*.

Natixis S.A. ("Natixis") ricopre, nell'ambito della Procedura, il ruolo di consulente finanziario dell'Obbligato e percepirà compensi e commissioni quali corrispettivi per i servizi forniti in relazione a tale ruolo. Natixis, nonché società controllanti, controllate o collegate alla stessa, nel normale svolgimento della propria attività, possono aver prestato o potrebbero prestare servizi di *advisory, investment banking* e/o servizi di investimento, così come ulteriori servizi, a favore dell'Obbligato, dell'Emittente, delle Persone che Agiscono di Concerto e/o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi o dei rispettivi azionisti.

Per completezza si segnala che Natixis:

- (i) ha svolto il ruolo di consulente finanziario di Planesys nel contesto dell'Operazione;
- (ii) ha svolto il ruolo di consulente finanziario di Greenthesys nel contesto dell'acquisizione di Bigaran S.r.l.;

(iii) ha concesso, assieme ad altre banche, un finanziamento a Greenthesi in data 18 dicembre 2023;

(iv) ha concluso con Greenthesi in data 26 gennaio 2024 un “2002 ISDA Master Agreement” ed il relativo “ISDA Schedule” con riferimento ad un derivato a copertura di parte del nozionale afferente al finanziamento di cui al punto precedente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1e B.2 del Documento Informativo.

Natixis, nonché società controllanti, controllate o collegate alla stessa, potrebbero inoltre prestare servizi di consulenza finanziaria o di investimento o servizi finanziari a favore di, ovvero potrebbero in ogni momento detenere posizioni corte o lunghe e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto della clientela, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi titoli derivati) del soggetto che assolve all’Obbligo di Acquisto, dell’Emittente o di altri soggetti coinvolti nella Procedura, o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi.

A.9 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI

A fini di chiarezza, la tabella di seguito rappresentata illustra i possibili scenari per gli attuali azionisti dell’Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, alla Procedura.

A. ADESIONE ALLA PROCEDURA	
Gli azionisti di Greenthesi che porteranno in adesione alla Procedura le proprie Azioni Residue riceveranno (i) il Corrispettivo Base, pari a Euro 2,293 per ciascuna Azione portata in adesione e (ii) ove si verifichino i presupposti per il pagamento dell’Earn-out, il Corrispettivo Variabile Differito.	
B. MANCATA ADESIONE ALLA PROCEDURA	
(i) <u>Raggiungimento da parte di Eagle di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente</u>	(ii) <u>Raggiungimento da parte di Eagle di una partecipazione inferiore al 95% del capitale sociale dell’Emittente</u>
In tale scenario Eagle darà corso, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, alla Procedura Congiunta e gli azionisti dell’Emittente che non avessero aderito alla Procedura saranno obbligati a trasferire a Eagle la titolarità delle Azioni Residue da essi detenute e, per l’effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo pari al Corrispettivo Base di Euro 2,293 per Azione.	In tale scenario, l’Obbligato non darà corso alla Procedura Congiunta per l’esercizio del Diritto di Acquisto e l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF. In tal caso, Borsa Italiana, ai sensi dell’art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle Azioni dell’Emittente dalla quotazione e dalle negoziazioni su Euronext Milan dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla

<p>Inoltre, tali azionisti (<i>i.e.</i> coloro i quali sono stati obbligati a trasferire a Eagle le Azioni Residue alla Data di Pagamento della Procedura Congiunta) avranno altresì diritto al pagamento del Corrispettivo Variabile Differito ove si verificano i presupposti per il pagamento dell'Earn-out.</p> <p>Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.</p>	<p>Data di Pagamento, e gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito alla Procedura si ritroverebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato con conseguente maggiore difficoltà nel liquidare in futuro il proprio investimento.</p> <p>In relazione a tale scenario, si ricorda altresì che Planesys e Greta si sono impegnate a far sì che (i) Eagle corrisponda un importo di Euro 0,053 per Azione, pari al valore economico attribuito, in via prudenziale, all'Accordo di Ristrutturazione, agli azionisti di Greenthesys che non avessero aderito alla Procedura nonché (ii) che l'entità risultante dalla Fusione corrisponda ai suddetti azionisti un importo corrispondente al Corrispettivo Variabile Differito ove si verificano i presupposti per il pagamento dell'Earn-out.</p> <p>L'importo di Euro 0,053 per Azione di cui al precedente punto (i) sarà corrisposto in favore di coloro i quali non avranno aderito alla Procedura e che risulteranno titolari di Azioni Greenthesys alla Data di Pagamento.</p> <p>L'eventuale importo corrispondente al Corrispettivo Variabile Differito di cui al precedente punto (ii) sarà corrisposto, secondo i termini e le modalità che saranno comunicati, in favore di coloro i quali non avranno aderito alla Procedura e che dimostreranno di essere titolari di Azioni Greenthesys alla Data di Pagamento.</p> <p>A conclusione della Procedura e ad esito del Delisting, si procederà con la Fusione. A tal riguardo, si segnala che la Fusione non farebbe sorgere in capo agli Azionisti di Greenthesys il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-<i>quinquies</i> del Codice Civile in quanto l'operazione in oggetto si verificherebbe successivamente al Delisting (ferma restando l'applicazione di eventuali</p>
---	--

	ulteriori ipotesi di recesso previste dalla legge o dallo statuto).
--	---

A.10 CRITICITÀ CONNESSE AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE

Possibili impatti connessi all'emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19

Alla Data del Documento Informativo, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale è ancora, seppur in misura sempre minore rispetto al recente passato, condizionato dagli effetti derivanti dalla pandemia da Covid-19.

L'Obbligato conferma che non sono previste variazioni in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto della pandemia di COVID-19 sul *business* dell'Emittente stesso, come meglio descritto nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento Informativo.

Impatti connessi alle tensioni geopolitiche internazionali

Alla Data del Documento Informativo, lo scenario macroeconomico è gravemente impattato dai seguenti conflitti:

(a) Conflitto Israele e Palestina

Il conflitto tra Israele e Palestina è un conflitto a lungo termine che coinvolge questioni territoriali, politiche, religiose e culturali e risulta caratterizzato da violenze cicliche, tensioni e controversie tra gli israeliani e i palestinesi nei territori che includono Israele, la Cisgiordania e la Striscia di Gaza. Il conflitto ha avuto un impatto significativo sul contesto macroeconomico, sia a livello locale che internazionale, comportando instabilità politica ed economica con conseguenze a livello globale, influenzando i mercati finanziari, i prezzi delle materie prime e le relazioni commerciali internazionali.

L'Obbligato ritiene, in considerazione degli obiettivi della Procedura, che le ragioni della medesima non siano direttamente influenzate dall'attuale contesto geopolitico. Tuttavia, alla luce delle incertezze relative all'evoluzione dei conflitti sopra menzionati e ad un'eventuale *escalation* delle tensioni politico-militari, nonché alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che ne potrebbe derivare, alla Data del Documento Informativo non è possibile prevedere se il verificarsi e/o l'acutizzarsi dei suddetti eventi possa avere ripercussioni sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Obbligato e/o dell'Emittente.

(b) Conflitto Russia e Ucraina

Con riferimento specifico alle crescenti tensioni nel contesto geopolitico internazionale scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni di natura economica applicate nei confronti dell'economia russa, tenuto conto delle circostanze in essere, l'Obbligato ritiene, allo stato, che le attività dell'Obbligato (così come le motivazioni della Procedura) non siano pregiudicate dall'attuale contesto.

Con riguardo a GTH, sempre con riferimento ai suddetti conflitti, si evidenzia che, in base a quanto riportato nella relazione finanziaria annuale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, *“Per quanto concerne, in special modo, la situazione contingente determinata dal conflitto russo-ucraino e da quello israelo-palestinese, il Gruppo sta monitorando il*

progressivo evolversi della situazione medesima, valutando i possibili impatti che potrebbero interessare i settori e i mercati in cui esso opera, soprattutto per ciò che attiene alle dinamiche che potrebbero impattare l'andamento dell'economia nazionale ed internazionale". La Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023 è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://greenthesis.greenthesisgroup.com>, sezione *Corporate Governance / Assemblee degli Azionisti*.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE A EAGLE

B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale del soggetto che adempie all'Obbligo di Acquisto è "Eagle S.p.A."

Eagle è una società per azioni avente sede legale in Segrate (MI), via Cassanese n. 45, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13594030960.

B.1.2 Anno di costituzione e durata

Eagle è stata costituita in data 3 giugno 2024, a rogito del dott. Carlo Munafò, Notaio in Milano (repertorio n. 45581, raccolta n. 24730).

Ai sensi del relativo statuto sociale, la durata di Eagle è fissata fino al 31 dicembre 2080.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

Eagle è una società di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Fermo quanto disciplinato in relazione alla clausola compromissoria di cui all'art. 38.1 dello statuto di Eagle, ai sensi dell'art. 38.2 dello statuto medesimo, tutte le domande e azioni che non siano compromettibili in arbitri e che non siano per norme imperative deferite ad altro giudice, saranno rimesse alla competenza esclusiva del Tribunale di Milano, con espressa esclusione di ogni altra giurisdizione concorrente o alternativa.

B.1.4 Capitale sociale

Ai sensi dell'art. 6.1 dello statuto di Eagle, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale di Eagle ammonta a Euro 902.685,00, diviso in n. 902.685 azioni prive di valore nominale ai sensi dell'art. 2346, comma 3, del Codice Civile.

Le complessive n. 902.685 azioni sono suddivise in azioni di categoria A e azioni di categoria B, suddivise come di seguito riepilogato:

Categorie di azioni	Numero di azioni	Percentuale rispetto al capitale sociale
Azioni di Categoria A	600.000	66,47%
Azioni di Categoria B	302.685	33,53%
Totale	902.685	100%

Le azioni di categoria A attribuiscono, *inter alia*, il diritto di nominare la maggioranza degli amministratori di Eagle, tra cui l'Amministratore Delegato. Le azioni di categoria B attribuiscono, *inter alia*, il diritto di nominare una minoranza degli amministratori di Eagle, nonché taluni diritti di veto in relazione a selezionate materie sia di competenza dell'assemblea sia di competenza del Consiglio di Amministrazione della società.

Le azioni di Eagle non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

B.1.5 Azionisti di Eagle e patti parasociali

Compagine sociale di Eagle

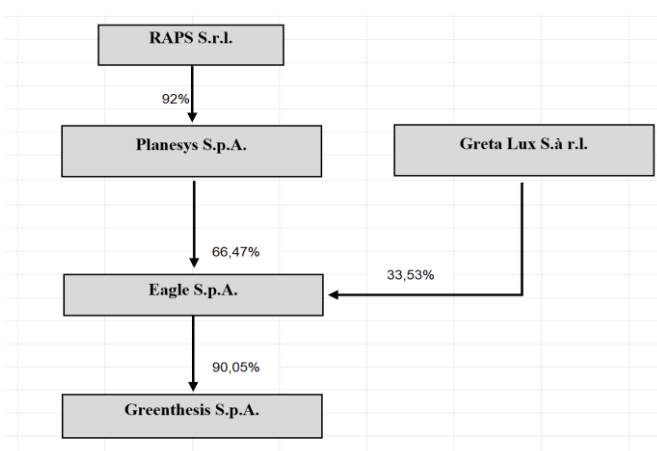
Alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale di Eagle è detenuto per il 66,47% da Planesys, titolare di azioni di categoria A, e per il 33,53% da Greta, titolare di azioni di categoria B.

Planesys è controllata di diritto da RAPS S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45, capitale sociale di Euro 31.000, iscritta al Registro delle Imprese di Milano–Monza–Brianza–Lodi al n. 07232260963 (“RAPS”).

Greta è interamente ed indirettamente controllata (attraverso Greta Lux HoldCo S.à r.l., con sede legale in Lussemburgo, 8 Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, codice di iscrizione al Registro di Commercio e delle società del Lussemburgo B284246) da PATRIZIA European Infrastructure Fund III SCSp, con sede legale in Lussemburgo, 8 Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, codice di iscrizione al Registro di Commercio e delle Società del Lussemburgo B273515, a sua volta gestita dal Portfolio Manager Patrizia Infrastructure Limited, con sede legale in Londra (Regno Unito), 24 Endell Street, WC2H 9HQ, registrata al n. 06035691 (“PATRIZIA”). Il capitale sociale di Patrizia Infrastructure Limited è a sua volta interamente detenuto da Patrizia Pty Limited, una società costituita secondo la legge australiana, con sede legale in Level 3, 26 Brisbane Avenue, Barton, ACT, 2600, Australia, registrata presso l'*Australian Securities and Investments Commission* ACN. 008636717. Il capitale sociale di Patrizia Pty Limited è interamente detenuto da Patrizia SE, una società per azioni europea (*Societas Europaea*, SE), con sede legale in Fuggerstrasse 26, 8 Augsburg e quotata presso la Borsa di Francoforte.

Alla luce di quanto sopra descritto, e per effetto della suddetta catena di controllo, l'Obbligato, alla Data del Documento Informativo, è direttamente controllato da Planesys e indirettamente controllato da RAPS che, a sua volta, controlla direttamente Planesys.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo di Eagle alla Data del Documento Informativo. Per la rappresentazione grafica della catena di controllo di Greta Lux alla Data del Documento Informativo si rinvia al successivo Paragrafo B.1.7.



Nota: la partecipazione del 90,05% detenuta da Eagle in Greenthesi è calcolata sommando le Azioni Proprie detenute dall'Emittente.

Patti parasociali

Alla Data del Documento Informativo Eagle non è parte di alcun patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Alla Data del Documento Informativo è in essere il Patto Parasociale il quale disciplina, tra l'altro:

- (i) la nomina degli organi sociali di Eagle e di GTH, prevedendo il diritto di Planesys di designare la maggioranza del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale, mentre i restanti membri saranno designati da Greta;
- (ii) le maggioranze applicabili alle delibere del Consiglio di Amministrazione di Eagle e di GTH e dell'assemblea dell'Obbligato, prevedendo che alcune delibere (tra cui, a titolo esemplificativo, talune operazioni straordinarie, l'approvazione del piano industriale, le iniziative di crescita individuate dalle parti e la politica dei dividendi) possano essere adottate solo con la presenza e il voto favorevole di tutti gli amministratori nominati da Greta presenti alla riunione;
- (iii) il regime applicabile al trasferimento delle partecipazioni detenute da Planesys e Greta in Eagle o, a seguito della Fusione, in GTH (attraverso la previsione di clausole di *lock-up*, diritti di prelazione e di gradimento);
- (iv) i diritti di *exit* delle parti relativamente al loro investimento in GTH.

Per ulteriori informazioni in merito al Patto Parasociale si rinvia alle informazioni pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* dell'Emittente (<https://greenthesis.greenthesisgroup.com>) e allegato al presente Documento Informativo come appendice M.1.

B.1.6 Persone che agiscono di concerto con Eagle

In virtù della catena partecipativa descritta nel Paragrafo B.1.5 che precede, Planesys, RAPS, Greta, PATRIZIA e Greta Lux HoldCo S.à r.l. sono persone che agiscono di concerto con l'Obbligato (le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

In particolare:

- (i) Planesys si qualifica come Persona che Agisce di Concerto ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF in quanto controlla direttamente l'Obbligato, di cui detiene, alla Data del Documento Informativo, il 66,47% del capitale sociale;
- (ii) RAPS si qualifica come Persona che Agisce di Concerto con l'Obbligato ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF in quanto controlla direttamente Planesys e indirettamente l'Obbligato;
- (iii) Greta si qualifica come Persona che Agisce di Concerto con l'Obbligato ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF in quanto parte del Contratto e del Patto Parasociale;
- (iv) PATRIZIA si qualifica come persona che agisce di concerto con l'Obbligato ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF in quanto controlla indirettamente Greta attraverso Greta Lux HoldCo S.à. r.l.;

- (v) Greta Lux HoldCo S.à r.l. si qualifica come persona che agisce di concerto con l'Obbligato ai sensi dell'art. 101 – *bis*, comma 4 – *bis*, lett. b), del TUF in quanto controlla direttamente Greta.

Organo amministrativo di Eagle

Alla Data del Documento Informativo, in conformità a quanto previsto dall'art. 13.1 dello statuto di Eagle, l'Obbligato è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da cinque membri, nelle persone di: Matteo Andreoletti, quale Presidente, Andrea Grossi quale Vice-Presidente, Simona Grossi quale Amministratore Delegato, Oliver Hailzl e Vincenzo Cimini.

Il Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026.

Si segnala che, alla Data del Documento Informativo, Simona Grossi e Andrea Grossi detengono, ciascuno, nel capitale sociale di RAPS, una partecipazione, in piena proprietà, pari al 25% del capitale sociale, nonché una partecipazione, in nuda proprietà, pari a circa il 3,3% del capitale sociale.

Collegio Sindacale di Eagle

Alla Data del Documento Informativo, in conformità all'art. 20.2 dello statuto di Eagle, il Collegio Sindacale di Eagle è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti, nelle persone di Gianluca Marini (Presidente), Bernardino Quattrococchi e Michaela Marcarini, quali sindaci effettivi e Alessandro Fabiano ed Enrico Calabretta, quali sindaci supplenti.

I membri del Collegio Sindacale di Eagle rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026.

Per quanto a conoscenza di Eagle, alla Data del Documento Informativo, nessuno dei membri del Collegio Sindacale di Eagle è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo Greenthesys, né ricopre cariche all'interno di società del Gruppo Greenthesys.

B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a Eagle

Alla Data del Documento Informativo Eagle, oltre alla partecipazione nell'Emittente, non detiene partecipazioni in alcuna società né è titolare di beni o rapporti non inerenti alla Procedura.

Eagle non ha svolto alcuna attività operativa significativa dalla sua data di costituzione, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione della Procedura, ivi inclusi i Conferimenti e gli Ulteriori Acquisti.

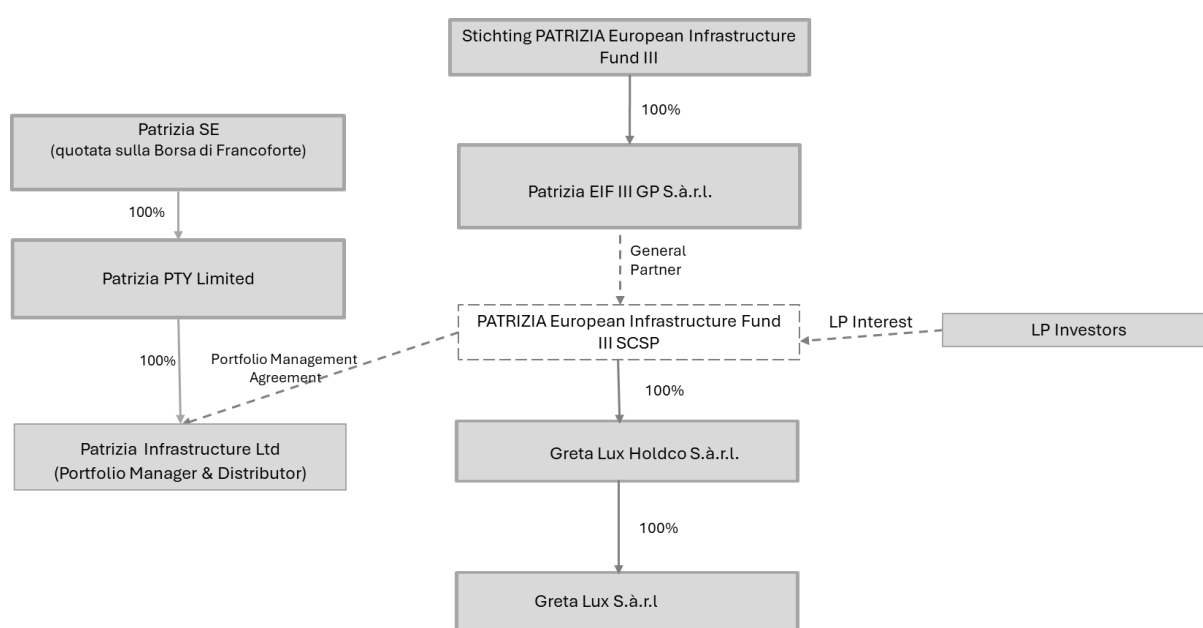
Planesys, azionista di riferimento di Eagle, è una *holding* che detiene e gestisce partecipazioni ed interessenze in altre società, per le quali svolge, inter alia, servizi di indirizzo strategico e direzionale, programmazione economico-finanziaria, consulenza in ambito direzionale. Essa si occupa della valorizzazione del nome e del *brand* del Gruppo Greenthesys di cui è a capo, attivo nella fornitura di servizi di logistica, conferimento, trattamento, trasformazione, trattamento e smaltimento, riciclo e recupero di qualunque tipo di rifiuto, liquido o solido, di

qualsiasi tipologia e forma, messa in sicurezza, bonifica e riqualificazioni territoriali oltreché di produzione e vendita di energia da fonti rinnovabili.

Il capitale sociale di Greta è interamente detenuto da Greta Lux HoldCo S.à r.l. (società di diritto lussemburghese, costituita in data 28 febbraio 2024, avente sede legale in 8, Rue Lou Hemmer, L-1748, Senningerberg, Gran Ducato di Lussemburgo e n. di registrazione B284246). Il capitale sociale di Greta Lux HoldCo S.à r.l. è interamente detenuto da PATRIZIA (*i.e.*, PATRIZIA European Infrastructure Fund III S.C.S.p.), fondo gestito dal Portfolio Manager Patrizia Infrastructure Limited (con sede legale in Londra, Regno Unito, 24 Endell Street, WC2H 9HQ, registrata al n. 06035691) e avente quale General Partner PATRIZIA EIF III GP S.à r.l., con sede legale in 8, Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Gran Ducato di Lussemburgo. Il capitale sociale di Patrizia Infrastructure Limited è a sua volta interamente detenuto da Patrizia Pty Limited, una società costituita secondo la legge australiana, con sede legale in Level 3, 26 Brisbane Avenue, Barton, ACT, 2600, Australia, registrata presso l'*Australian Securities and Investments Commission* ACN. 008636717. Il capitale sociale di Patrizia Pty Limited è interamente detenuto da Patrizia SE, una società per azioni europea (*Societas Europaea*, SE), con sede legale in Fuggerstrasse 26, 8 Augsburg e quotata presso la Borsa di Francoforte.

PATRIZIA European Infrastructure Fund III SCSp è un fondo costituito in forma societaria in data 7 dicembre 2022 per proseguire la strategia di investimento avviata dal gruppo in progetti, società e *asset* infrastrutturali europei di *mid-market* che siano in grado di generare una crescita del capitale investito, rendimento e flussi di cassa prevedibili. PATRIZIA European Infrastructure Fund III SCSp è focalizzata sugli investimenti nei Paesi OCSE in Europa e nei seguenti settori: (i) *green mobility*; (ii) *power and energy transition*; (iii) *social*; e (iv) *digital*, ma può anche perseguire investimenti in altre aree geografiche e/o settori merceologici, sulla base delle opportunità di mercato.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica di sintesi della struttura di PATRIZIA European Infrastructure Fund III SCSp.



B.1.8 Attività di Eagle e del gruppo che fa capo a Eagle

Ai sensi dell'art. 2 dello statuto Eagle ha per oggetto le seguenti attività: la detenzione, la gestione e la disposizione, sia in via diretta che mediata, di partecipazioni in Greenthesys. Ai sensi del medesimo art. 2, inoltre, Eagle può anche svolgere attività connesse, strumentali o accessorie all'esercizio dell'attività principale, ivi inclusa, senza limitazione alcuna, l'assunzione e la concessione di prestiti, in qualunque forma, o altre forme di finanziamento (ivi incluse garanzie *corporate*) in favore di società controllate. Eagle, inoltre, in via non prevalente e strumentale per il raggiungimento dell'oggetto sociale, può compiere ogni operazione commerciale, finanziaria, industriale, mobiliare e immobiliare necessaria, utile ed opportuna al fine del conseguimento dell'oggetto sociale e svolgere attività ad esso connesse, affini o strumentali. Tutte le attività summenzionate devono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio, con tassativa esclusione dell'esercizio di ogni attività riservata per legge.

Alla Data del Documento Informativo, Eagle non ha dipendenti.

B.1.9 Principi contabili

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento Informativo, Eagle è stata costituita in data 3 giugno 2024 e non ha pertanto, alla Data del Documento Informativo, completato un esercizio sociale.

Si prevede che il bilancio di esercizio di Eagle sarà redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio di esercizio, integrate ed interpretate dai documenti emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

B.1.10 Informazioni contabili

Informazioni contabili dell'Obbligato

In ragione della recente costituzione di Eagle, quest'ultima non ha redatto alcun bilancio.

Pertanto, alla Data del Documento Informativo, non sono disponibili dati relativi al bilancio di Eagle.

Alla Data del Documento Informativo Eagle è stata capitalizzata ad esito dei Conferimenti per un ammontare complessivo di Euro 146.912.235,64 (comprensivo di sovrapprezzo), dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale e del Finanziamento Soci, deliberati nel contesto dell'Operazione, secondo i termini descritti nella Sezione A, Paragrafo A.2.1.1, e nella Sezione G, Paragrafo G.1.1.

Informazioni contabili di Planesys

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e il conto economico consolidato di Planesys al 31 dicembre 2023 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente). Il bilancio consolidato di Planesys, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 luglio 2024, è stato predisposto secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea.

Il bilancio annuale 2023 di Planesys è stato sottoposto a revisione contabile da parte di SI-Audit S.r.l., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 25 luglio 2024.

Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata di Planesys al 31 dicembre 2023 e 2022

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni	225.567	207.885
Investimenti immobiliari	31.469	32.847
Avviamento	22.708	14.478
Immobilizzazioni immateriali	18.052	18.785
Partecipazioni	12.042	11.932
Altre attività finanziarie	8.431	9.098
Attività per imposte anticipate	7.368	7.057
Altre attività	4.351	3.695
Totale attività non correnti	329.988	305.777
ATTIVITA' CORRENTI		
Rimanenze	2.534	2.948
Attività contrattuali	4.545	8.290
Crediti commerciali	42.173	35.599
Attività per imposte correnti	1.783	1.840
Crediti finanziari	4.855	4.522
Altre attività finanziarie	20.688	6.842
Altre attività	10.397	15.191
Disponibilità liquide ed equivalenti	70.058	34.419
Totale attività correnti	157.033	109.651
Attività non correnti destinate alla vendita (gruppi in dismissione)	12.334	12.276
TOTALE ATTIVITA'	499.355	427.704

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	15.000	15.000
Riserve	47.401	33.137
Azioni proprie	(12.354)	-
Risultato di competenza del gruppo	12.260	15.205
Patrimonio netto di gruppo	62.307	63.342
Capitale e riserve di terzi	22.604	20.413
Totale patrimonio netto	84.911	83.755
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Passività finanziarie a lungo termine	125.057	77.544
Fondi per rischi ed oneri	97.894	97.060
Fondo per benefici ai dipendenti	4.560	3.776
Passività per imposte differite	28.885	29.504
Altre passività non correnti	37.879	23.179
Totale passività non correnti	294.275	231.063
PASSIVITA' CORRENTI		
Passività finanziarie a breve termine	7.064	5.034
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	25.779	16.761

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
Debiti commerciali	48.471	46.693
Passività contrattuali	-	1.420
Anticipi	8.787	6.187
Passività per imposte correnti	191	6.548
Altre passività correnti	29.290	29.666
Totale passività correnti	119.582	112.309
Passività non correnti destinate alla vendita (gruppi in dismissione)	587	577
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	499.355	427.704

Prospetto del conto economico consolidato di Planesys per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi da contratti con clienti	172.111	166.865
Altri ricavi	1.412	5.260
-Altri ricavi di cui componenti non ricorrenti		1.679
Totale ricavi	173.523	172.125
Acquisti materie prime, semilavorati e altri	(8.858)	(8.835)
Prestazioni di servizi	(93.479)	(96.214)
-Prestazioni di servizi di cui componenti non ricorrenti	(236)	(356)
Costo del lavoro	(20.887)	(18.879)
Altri costi operativi	(3.861)	(2.866)
Costi per attività di locazione	(576)	(1.065)
Accantonamenti	(4.136)	(2.823)
-Accantonamenti / riprese di valore di cui componenti non ricorrenti		207
Perdite per riduzione di valore	(5)	(4)
MARGINE OPERATIVO LORDO	41.721	41.439
Ammortamenti e svalutazioni	(13.846)	(11.232)
-Ammortamenti e svalutazioni di cui componenti non ricorrenti	(1.388)	
MARGINE OPERATIVO NETTO	27.875	30.207
Proventi finanziari	2.019	243
Oneri finanziari	(10.122)	(6.430)
- Oneri finanziari di cui componenti non ricorrenti	(1.506)	
Strumenti derivati	(143)	(42)
Proventi (Oneri) su partecipazioni	1.321	2.044
RISULTATO ANTE IMPOSTE	20.950	26.022
Imposte sul reddito	(5.498)	(6.622)
RISULTATO NETTO	15.452	19.400
GRUPPO:	12.260	15.205
TERZI:	3.192	4.195

Il margine operativo lordo consolidato è stato positivo per un importo pari a 41.721 migliaia di Euro, facendo registrare un incremento del 0,7% rispetto allo stesso dato dell'esercizio 2022 pari a 41.439 migliaia di Euro (+282 migliaia di Euro).

Il risultato consolidato netto finale è stato positivo nella misura di 15.452 migliaia di Euro (contro un utile pari a 19.400 migliaia di Euro dell'esercizio 2022), dopo aver speso ammortamenti e svalutazioni per -13.846 migliaia di Euro (contro le -11.232 migliaia di Euro dell'anno 2022). Si segnala che su tale risultato degli ammortamenti e svalutazioni nell'esercizio 2023 hanno inciso componenti non ricorrenti pari a -1.388 migliaia di Euro, riferiti a adeguamento prezzi lavori a valere sul sito "La Torrazza".

Le seguenti tabelle riportano il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e la posizione finanziaria netta consolidata di Planesys al 31 dicembre 2023 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente).

Rendiconto finanziario consolidato di Planesys per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio all'inizio del periodo	34.419	28.178
Conti correnti passivi iniziali	(3.894)	(1.288)
DISPONIBILITA' NETTE INIZIALI	30.525	26.890
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' REDDITUALE		
Risultato netto	14.981	19.400
Imposte dell'esercizio	5.498	6.622
Ammortamenti e svalutazioni	13.846	11.232
Incremento (decremento) fondo benefici ai dipendenti	234	(491)
Minusvalenze (plusvalenze) alienazione cespiti	(39)	4
Svalutazione (rivalutazione) di partecipazioni all'equity	457	(3)
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	834	(4.499)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA		
Imposte pagate nell'esercizio	(12.728)	(375)
Decremento (incremento) delle rimanenze	414	517
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	1.580	(5.507)
– di cui verso parti correlate	2.537	(2.009)
Decremento (incremento) delle altre attività correnti	11.240	9.748
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(2.257)	(4.992)
– di cui verso parti correlate	(1.214)	(2.953)
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	12.926	9.104
TOTALE	46.985	40.760
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Incrementi di immobilizzazioni materiali	(16.354)	(27.462)
Disinvestimento di investimenti immobiliari	1.378	1.226
Incrementi nelle attività immateriali	(8.877)	(5.665)
(Incrementi) nelle partecipazioni	(96)	–
Acquisizione società controllate	(1.590)	(499)
(Incrementi) decrementi nelle altre attività immobilizzate	(106)	(667)
TOTALE	(25.645)	(33.067)
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	7.055	14.457

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
Pagamenti passività per leasing	(4.545)	(4.724)
Variazione altre attività/passività finanziarie	24.359	(10.560)
– di cui verso parti correlate	4.257	(3.513)
Distribuzione di dividendi	(1.100)	(3.000)
Vendita (acquisto) di azioni proprie (RAPS)	(12.355)	–
Altre variazioni di patrimonio netto	(613)	(231)
Totale	12.801	(4.058)
FLUSSO DI CASSA NETTO	34.141	3.635
DISPONIBILITA' NETTE FINALI	64.666	30.525
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio alla fine del periodo	70.058	34.419
Conti correnti passivi finali	(5.392)	(3.894)
DISPONIBILITA' NETTE FINALI	64.666	30.525
ALTRE INFORMAZIONI		
Oneri finanziari pagati nell'esercizio	(10.122)	(6.340)

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato di Planesys per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL'01.01.2022	15.000	3.000	25.086	7.645	50.731	16.789	67.520
OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI							
Distribuzione dividendi				(3.000)	(3.000)	(244)	(3.244)
Risultato dell'esercizio precedente		–	4.645	(4.645)	–	–	–
Costi aumento capitale			265		265	(351)	(86)
Altre variazioni							–
RISULTATO NETTO				15.205	15.205	4.195	19.400
ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO							
Riserva per cash flow hedge			463		463	77	540
Utili (perdite) attuariali			174		174	29	203
Riserva di traduzione			(496)		(496)	(82)	(578)
RISULTATO COMPLESSIVO			141	15.205	15.346	4.218	19.564
SALDI AL 31.12.2022	15.000	3.000	30.137	15.205	63.342	20.413	83.755

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI AL 01.01.2023	15.000	3.000	30.137	15.205	63.342	20.413	83.755
OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI							
Distribuzione dividendi				(1.100)	(1.100)	(515)	(1.615)
Risultato dell'esercizio precedente		–	14.105	(14.105)	–	–	–
Altre variazioni			(12.354)		(12.354)	(508)	(12.862)
RISULTATO NETTO				12.260	12.260	3.192	15.452

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO							
Riserva per cash flow hedge			(417)		(417)	(59)	(476)
Utili (perdite) attuariali			(31)		(31)	(4)	(36)
Riserva di traduzione			607		607	86	693
RISULTATO COMPLESSIVO			159	12.260	12.419	3.215	15.633
SALDI AL 31.12.2023	15.000	3.000	32.047	12.260	62.307	22.604	84.911

Prospetto della posizione finanziaria netta consolidata di Planesys per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
A. Disponibilità liquide	91	94
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	69.967	34.325
C. Altre attività finanziarie correnti	25.543	11.364
– di cui verso parti correlate	4.855	4.522
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	95.601	45.783
E. Debito finanziario corrente	(12.859)	(11.538)
– di cui verso parti correlate	–	(214)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(25.779)	(16.761)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(38.638)	(28.299)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G–D)	56.963	17.484
I. Debito finanziario non corrente	(113.802)	(62.665)
J. Obbligazioni emesse	(22.334)	(14.939)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	(14.403)	(16.373)
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(150.539)	(93.977)
M. Indebitamento finanziario netto ESMA (H–L)	(93.576)	(76.493)
N. Attività finanziarie a lungo termine	8.431	9.098
– di cui verso parti correlate	7.986	8.151
O. Indebitamento finanziario netto complessivo (M–N)	(85.145)	(67.395)

L'indebitamento finanziario netto complessivo (IFN) consolidato al 31 dicembre 2023, come definito dal documento ESMA "Orientamenti ESMA32–382–1138", si è attestato a –85.145 migliaia di Euro contro le –67.395 migliaia di Euro del 31 dicembre 2022.

Si segnala che, in riferimento alla variazione dell'indebitamento finanziario netto complessivo consolidato durante l'esercizio 2023 hanno influito, tra gli altri, i seguenti fatti di rilievo:

- l'emissione, in data 7 luglio 2023, di un prestito obbligazionario da 10 milioni di Euro sottoscritto in misura del 50% da Unicredit S.p.A. e per l'ulteriore 50% da Credit Agricole S.p.A. e collocato da Greenthesys S.p.A.;
- l'acquisto, in data 29 novembre 2023, del ramo d'azienda della società Alfalfa Energia S.r.l., società agricola attiva nella produzione di energia elettrica verde da digestione di bio–massa rinveniente dalla filiera agro–alimentare;

- la sottoscrizione, in data 18 dicembre 2023, di un nuovo contratto di finanziamento da 50 milioni di Euro con le banche Natixis S.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. volto a sostenere il Gruppo per il proprio sviluppo industriale e la crescita dimensionale per linee esterne;
- l'acquisto, nel mese di Dicembre 2023, del 70% del capitale sociale di Bigaran S.r.l., società operante nel settore della raccolta, trasporto, recupero, smaltimento e intermediazione di ogni genere di rifiuto nella Regione Veneto e nel nord d'Italia.

Si precisa che, per l'esercizio 2023, è avvenuto il rispetto dei Covenant a valere sui due prestiti obbligazionari emessi nell'ambito del "Programma Elite - Intesa Sanpaolo Basket Bond", sul prestito obbligazionario sottoscritto da Unicredit/Credit Agricole e sul finanziamento Natixis/Intesa Sanpaolo.

Successivamente al 31 dicembre 2023 le disponibilità liquide di Planesys sono state positivamente influenzate dai dividendi distribuiti dall'Emittente nel corso del 2024. I principali impatti dell'Operazione sulla posizione finanziaria netta di Planesys sono rappresentati dalla somma algebrica dei proventi derivanti dalla Compravendita (pari a Euro 95.610.289,60), e dall'erogazione del Finanziamento Soci di competenza di Planesys per far fronte alla copertura finanziaria del corrispettivo per gli Ulteriori Acquisti (in misura pari a Euro 64.684,59), a favore di Eagle, e del Corrispettivo Base Massimo Complessivo (massimi Euro 490.863,94). Si precisa che ulteriori impatti dell'Operazione sulla posizione finanziaria netta di Planesys saranno rivenienti dall'esecuzione dell'Accordo di Ristrutturazione, per i cui dettagli si rinvia alla Premesse, e dall'eventuale ulteriore componente di prezzo che sarà corrisposta dall'entità risultante dalla Fusione ove si verifichino i presupposti per il pagamento dell'Earn-out.

Informazioni contabili di PATRIZIA

PATRIZIA EUROPEAN INFRASTRUCTURE FUND III SCSP

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2023

	31 dicembre 2023 EUR
ATTIVITÀ	
Attività non correnti	
Attività finanziarie al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	39.418.299
Totale attività non correnti	<u>39.418.299</u>
Attività correnti	
Altri crediti	12.000
Disponibilità Liquide	741.684
Totale attività correnti	<u>753.684</u>
Totale attività	<u><u>40.171.983</u></u>
PASSIVO	

Passività correnti	
Debiti commerciali e altri debiti	2.380.498
Totale passività correnti	<u>2.380.498</u>
Patrimonio netto di pertinenza dei soci	
Versamenti in conto capitale	40.325.511
Perdita accumulata	<u>(2.534.026)</u>
Totale patrimonio netto attribuibile ai Soci	<u>37.791.485</u>
Totale passività e attività nette attribuibili ai Soci	<u><u>40.171.983</u></u>

Il bilancio al 31 dicembre 2023 sottoposto a revisione è stato approvato dal Consiglio di amministrazione di PATRIZIA EIF III GP S.à r.l. che agisce in qualità di General Partner di PATRIZIA European Infrastructure Fund III SCSP il 28 marzo 2024. Tale bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Deloitte Luxembourg, che ha espresso un giudizio senza rilievi.

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PER IL PERIODO DAL 7 DICEMBRE 2022 (DATA DELLA COSTITUZIONE) AL 31 DICEMBRE 2023

	EUR
Reddito	
Interessi bancari attivi	5
Interessi attivi da attività finanziarie al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	543.505
Reddito totale	<u>543.510</u>
Spese operative	
Onorari professionali	(1.142.003)
Costo di costituzione	(541.782)
Perdita di <i>fair value</i> su attività finanziarie al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	(438.717)
Commissioni di gestione	(282.828)
Spese di amministrazione	(282.095)
Spese legali	(273.957)
Altre spese	(70.513)
Spese di revisione	(25.810)
Commissioni del depositario	(18.532)
Spese bancarie	(1.299)
Totale spese operative	<u>(3.077.536)</u>
Perdita operativa	<u>(2.534.026)</u>

Diminuzione del patrimonio netto di pertinenza dei Partner	(2.534.026)
--	-------------

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI SOCI PER IL PERIODO DAL 7 DICEMBRE 2022 (DATA DI COSTITUZIONE) AL 31 DICEMBRE 2023

	General Partner EUR	Limited Partners EUR	Stato Perdite Accumulate EUR	Totale EUR
Saldo al 7 dicembre 2022	-	-	-	-
Versamenti in conto capitale	100	40.325.411	-	40.325.511
Diminuzione del patrimonio netto di pertinenza dei Partner	-		-(2.534.026)	(2.534.026)
Saldo al 31 dicembre 2023	100	40.325.411	(2.534.026)	37.791.485

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA PER IL PERIODO DAL 7 DICEMBRE 2022 (DATA DI COSTITUZIONE) AL 31 DICEMBRE 2023

	Dal 7 dicembre 2022 (data di costituzione) al 31 Dicembre 2023 EUR
Flussi di cassa da attività operative	
Diminuzione del patrimonio netto attribuibile ai soci	(2.534.026)
Rettifiche per:	
Interessi bancari attivi	(5)
Perdite da <i>fair value</i> su attività finanziarie al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	438.717
Interessi attivi da attività finanziarie al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	(543.505)
	(2.638.819)
Acquisto di attività finanziarie al <i>fair value</i> rilevato a conto economico	(39.313.511)
Incremento netto di altri crediti	(12.000)
Aumento netto dei debiti commerciali e altri debiti	2.380.498
Liquidità impiegata nelle operazioni	(39.583.832)
Interessi bancari ricevuti	5
Liquidità netta utilizzata nelle attività operative	(39.583.827)

Flussi di cassa da attività di finanziamento	
Ricavi da contributi in conto capitale	40.325.511
Liquidità netta da attività di finanziamento	40.325.511
Aumento netto delle disponibilità liquide	741.684
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	-
Disponibilità liquide alla fine del periodo	741.684

Il principale impatto dell'Operazione sulla posizione finanziaria netta di PATRIZIA (*i.e.*, PATRIZIA European Infrastructure Fund III SCSp) è rappresentato dall'ammontare del capitale versato in favore di Greta Lux ai fini dell'acquisizione, attraverso Eagle, delle azioni di Greenthesys. L'impatto dell'Operazione sui relativi risultati operativi si sostanzia nel diritto di percepire i futuri dividendi di Greenthesys, oltre alle plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla variazione del *fair value* dell'investimento effettuato.

B.1.11 Andamento recente

Andamento recente di Eagle

Nel periodo intercorrente tra la data di costituzione di Eagle (*i.e.*, il 3 giugno 2024) e la Data del Documento Informativo non sono stati registrati fatti sostanziali che assumono rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Eagle, fatta eccezione per i Conferimenti, gli Ulteriori Acquisti e la promozione della Procedura.

Andamento recente di Planesys

Tra la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2023 e la Data del Documento Informativo non si sono registrati fatti sostanziali che assumono rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Planesys, fatta eccezione per la ricezione dei dividendi distribuiti dall'Emittente nel corso del 2024, la Compravendita, i Conferimenti, gli Ulteriori Acquisti e la promozione della Procedura.

Andamento recente di PATRIZIA

Tra la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2023 e la Data del Documento Informativo non si sono registrati fatti sostanziali che assumono rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di PATRIZIA, fatta eccezione per la Compravendita, i Conferimenti, gli Ulteriori Acquisti e la promozione della Procedura.

B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA

Le informazioni contenute nella presente Sezione B, Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento Informativo.

I documenti relativi all'Emittente e alle sue società controllate sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo <https://greenthesis.greenthesisgroup.com>.

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "Greenthesis S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano con sede legale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45, codice fiscale, P.IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano–Monza–Brianza–Lodi 10190370154.

B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 80.704.000,00, integralmente versato e suddiviso in n. 155.200.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Le Azioni Greenthesis sono negoziate su Euronext Milan, con il codice ISIN: IT0001042297 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83–*bis* del TUF; in particolare, le Azioni di Greenthesis (già Ambientthesis S.p.A e in precedenza Sadi Servizi Industriali S.p.A.) sono state ammesse a quotazione a seguito di fusione per incorporazione di Servizi Industriali S.p.A. nella società quotata Sadi S.p.A. in data 27 dicembre 2006.

L'Emittente non ha emesso azioni di categoria diversa dalle azioni ordinarie, né obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili ovvero alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni.

In data 20 dicembre 2021 l'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente ha conferito al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla data della delibera dell'assemblea straordinaria, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, mediante emissione di un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero complessivo di azioni costituenti il capitale sociale della Società alla data di eventuale esercizio della delega aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di emissione, con facoltà per il consiglio di amministrazione di stabilire, di volta in volta, i destinatari dell'offerta, nonché il numero, il prezzo di emissione (ivi incluso l'eventuale sovrapprezzo) e la data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile e alla normativa applicabile.

B.2.3 Soci rilevanti e Patti Parasociali

La tabella che segue riporta i soggetti, diversi dall'Emittente, che, alla Data del Documento Informativo – sulla base delle comunicazioni trasmesse ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, e alla Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I, del Regolamento Emittenti, così come

pubblicate sul sito *internet* di CONSOB – detengono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto dell’Emittente superiore al 3%.

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	% del capitale sociale dell’Emittente
RAPS S.r.l.	Eagle S.p.A.	87,15%

Si precisa che le percentuali sopra riportate nella tabella sono tratte dal sito www.consob.it e derivano dalle comunicazioni rese dagli azionisti ai sensi e per gli effetti dell’art. 120 del TUF; pertanto, come ivi precisato, le percentuali potrebbero non risultare in linea con i dati elaborati e resi pubblici da fonti diverse, ove la variazione della partecipazione non avesse comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

Alla Data del Documento Informativo è in essere il Patto Parasociale relativo alla *governance* e alla stabilizzazione degli assetti proprietari dell’Obbligato e dell’Emittente, che contiene previsioni rilevanti ai sensi dell’art. 122 del TUF. Per ulteriori informazioni in merito al Patto Parasociale si rinvia alle informazioni pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* dell’Emittente (<https://greenthesis.greenthesisgroup.com>) e allegate al presente Documento Informativo come appendice M.1.

B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

(A) Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dello statuto, Greenthesis è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette a undici membri, secondo quanto stabilito dall’Assemblea. La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai soci secondo le procedure specificate nello statuto e dalla legge applicabile, ivi incluse le norme sul rispetto dei requisiti di indipendenza e dell’equilibrio tra i generi.

Gli Amministratori rimangono in carica tre esercizi e scadono alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’ultimo esercizio della loro carica. Gli Amministratori sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione di Greenthesis in carica alla Data del Documento Informativo è composto da sette amministratori, nominati dall’assemblea degli azionisti dell’Emittente riunitasi in data 27 aprile 2022 per tre esercizi, successivamente integrato in data 24 maggio 2023, e pertanto fino alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

La composizione del Consiglio di Amministrazione di Greenthesis è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Giovanni Bozzetti
Amministratore Delegato	Simona Grossi

Amministratore non esecutivo (***)	Oliver Hailzl
Amministratore e Direttore Generale (**)	Vincenzo Cimini
Amministratore non esecutivo (***)	Matteo Andreoletti
Amministratore indipendente (*) (***)	Cristiana Rogate
Amministratore indipendente (*)	Chiara Paolino

(*) Amministratore che ha dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance.

(**) Nominato su designazione di Planesys a decorrere dalla Data del Closing, ai sensi del Contratto.

(***) Nominato su designazione di Greta a decorrere dalla Data del Closing, ai sensi del Contratto.

(****) Nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 24 maggio 2023 in sostituzione di Susanna Pedretti.

Gli amministratori sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta al competente Registro delle Imprese.

Per quanto a conoscenza dell'Obbligato, alla Data del Documento Informativo nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Greenthesys, ad eccezione di:

- Giovanni Bozzetti, che ricopre altresì la carica di (a) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Enval S.r.l., controllata indiretta di GTH, (b) General Manager di ATH Middle East DMCC, controllata diretta dell'Emittente, (c) Vice-Presidente di B&A Waste Management Co. LLC, partecipata indiretta di GTH e (d) Amministratore di Greenthesys Gulf Waste Treatment LLC, partecipata diretta dell'Emittente;
- Simona Grossi, che ricopre altresì la carica di (a) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Aimeri Immobiliare S.r.l., controllata indiretta di GTH, (b) membro del Consiglio di Amministrazione di Gea S.r.l., controllata diretta dell'Emittente, (c) membro del Consiglio di Amministrazione di Rea Dalmine S.p.A., controllata indiretta di GTH, (d) membro del Consiglio di Amministrazione di Barricalla S.p.A., partecipata diretta dell'Emittente;
- Vincenzo Cimini, che ricopre altresì la carica di (a) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Carborem S.r.l., controllata diretta di GTH, (b) membro del Consiglio di Amministrazione di Ekotekno Sp. Z o.o., controllata diretta dell'Emittente, (c) membro del Consiglio di Amministrazione di Enval S.r.l., controllata indiretta di GTH, (d) membro del Consiglio di Amministrazione di Evoluzione Ambiente S.r.l., controllata indiretta dell'Emittente, (e) Presidente del Consiglio di Amministrazione di GTH Agromet S.r.l., controllata diretta di GTH, (f) membro del Consiglio di Amministrazione di Tre Monti S.r.l., partecipata diretta dell'Emittente, (g) membro del Consiglio di Amministrazione di GKSD Green Solutions S.r.l., partecipata diretta di GTH, (h) membro del Consiglio di Amministrazione di Barricalla S.p.A., partecipata diretta dell'Emittente e (i) Direttore Generale dell'Emittente.

(B) Comitati interni al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente

Alla Data del Documento Informativo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito i seguenti comitati interni:

- Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, anche in funzione di Comitato per le operazioni con parti correlate, composto da Cristiana Rogate (Presidente), Chiara Paolino e Matteo Andreoletti; e
- Comitato per la Remunerazione, composto da Chiara Paolino (Presidente), Cristiana Rogate e Matteo Andreoletti.

(C) Collegio Sindacale

Ai sensi dello statuto, il Collegio Sindacale di Greenthesis è composto da tre membri effettivi e due membri supplenti, nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dai soci nel rispetto della disciplina vigente in materia di equilibrio tra i generi e che i membri così nominati durino in carica per tre esercizi e siano rieleggibili.

Il Collegio Sindacale di Greenthesis in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato dall'assemblea in data 24 maggio 2023 e rimarrà in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

La composizione del Collegio Sindacale di Greenthesis è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Bernardino Quattrococchi
Sindaco Effettivo	Michaela Marcarini
Sindaco Effettivo	Enrico Calabretta
Sindaco Supplente	Roberto Toldo
Sindaco Supplente	Paola Pizzelli

I Sindaci sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta al competente Registro delle Imprese.

Per quanto a conoscenza dell'Obbligato, alla Data del Documento Informativo nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in società del Gruppo Greenthesis, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Greenthesis, ad eccezione di: (i) Bernardino Quattrococchi che ricopre altresì la carica di (a) Presidente del Collegio Sindacale di Rifuture S.r.l., controllata indiretta dell'Emittente, e (b) Sindaco Effettivo di Tre Monti S.r.l., partecipata diretta di GTH); (ii) Michaela Marcarini che ricopre altresì la carica di Sindaco Effettivo di Rea Dalmine S.p.A., controllata indiretta di GTH.

(D) Società di Revisione

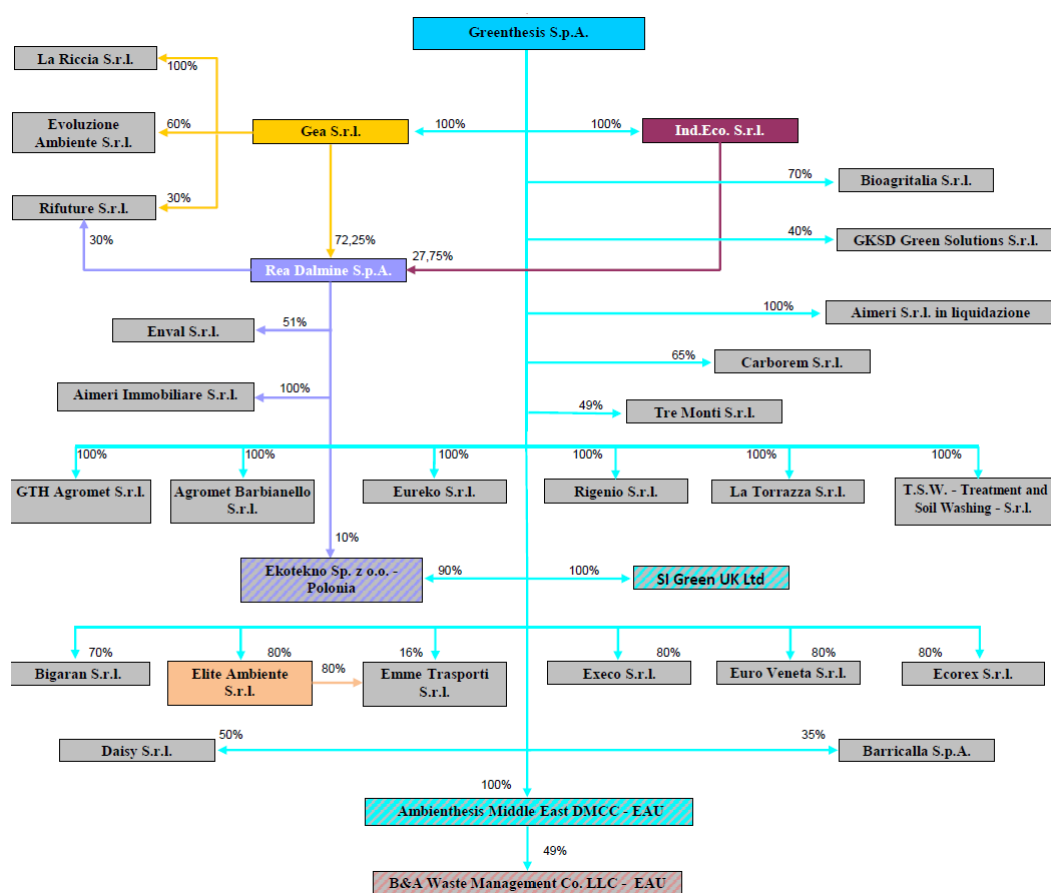
La società di revisione legale di Greenthesi è EY S.p.A., nominata in data 25 maggio 2018 fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

B.2.5 Sintetica descrizione del Gruppo Greenthesi

Il Gruppo Greenthesi è specializzato nella gestione integrata del ciclo dei rifiuti urbani ed industriali ad eccezione del servizio di raccolta, in una logica improntata all'economia circolare ed alla sostenibilità ambientale.

Più in particolare, il Gruppo Greenthesi è attivo nelle seguenti aree: trattamento, recupero, valorizzazione multimateriale – secondo i principi della *circular economy* – e smaltimento di rifiuti industriali, urbani, speciali ed assimilabili agli urbani; bonifiche e risanamenti ambientali; attività di ingegneria ambientale; termovalorizzazione di rifiuti; produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili e di biocarburanti avanzati.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica del Gruppo Greenthesi alla Data del Documento Informativo.



B.2.6 Andamento recente e prospettive

Il bilancio dell'Emittente è stato predisposto secondo gli International Financial Reporting Standards ("IFRS") emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dalla Commissione Europea.

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dall'informativa sul Gruppo Greenthesi disponibile al pubblico alla Data del Documento Informativo e contenute nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023, approvata dal Consiglio di Amministrazione.

dell’Emittente in data 9 aprile 2024 (la “**Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023**”), raffrontate con i dati relativi all’esercizio precedente.

I bilanci annuali 2022 e 2023 dell’Emittente sono stati sottoposti a revisione contabile da parte di EY S.p.A., che ha emesso le proprie relazioni di revisione senza rilievi rispettivamente in data 27 aprile 2023 ed in data 29 aprile 2024.

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 dell’Emittente è stato approvato dall’assemblea ordinaria degli azionisti di Greenthesis in data 24 maggio 2024.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023 disponibile sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo <https://greenthesis.greenthesisgroup.com>.

Bilancio Annuale

Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata dell’Emittente al 31 dicembre 2023 e 2022

Nella tabella che segue si riporta la situazione patrimoniale finanziaria consolidata dell’Emittente al 31 dicembre 2023 (raffrontata con i dati relativi all’esercizio precedente). La colonna “Note” riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa al bilancio consolidato contenuta nella sezione “Note Esplicative” della Relazione Finanziaria Annuale 2023, alla quale si rinvia.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Note	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobili, impianti, macchinari ed altre immobilizzazioni tecniche	1	167.824	150.430
Investimenti immobiliari	2	1.134	2.512
Avviamento	3	43.467	35.237
Immobilizzazioni immateriali	4	17.626	18.339
Partecipazioni	5	5.555	5.421
Altre Attività finanziarie	6	3.808	4.243
Attività per imposte anticipate	7	5.889	5.578
Altre attività	8	7.103	6.677
Totale attività non correnti		252.406	228.437
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	9	2.036	2.450

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Note	31/12/2023	31/12/2022
Attività contrattuali	10	4.545	8.290
Crediti commerciali	11	43.890	36.818
Attività per imposte correnti	12	1.126	514
Crediti finanziari	13	1.706	1.703
Altre attività finanziarie	13	20.688	6.842
Altre attività	14	12.925	13.406
Disponibilità liquide ed equivalenti	15	68.164	34.083
Totale attività correnti		155.080	104.106
Attività non correnti destinate alla vendita (gruppi in dismissione)	16	12.334	12.276
TOTALE ATTIVITA'		419.820	344.819

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETTO	17		
Capitale sociale		80.704	80.704
Riserve		-58.775	-72.253
Azioni proprie		-2.495	-2.495
Risultato di competenza del gruppo		15.026	17.269
Patrimonio netto di gruppo		34.460	23.225
Capitale e riserve di terzi		4.498	3.137
Totale patrimonio netto		38.958	26.362
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie a lungo termine	18	125.922	78.328
Fondi per rischi ed oneri	19	92.221	91.387
Fondo per benefici ai dipendenti	20	4.512	3.733
Passività per imposte differite	21	15.843	16.459
Altre passività non correnti	22	27.338	23.037

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		31/12/2023	31/12/2022
Totale passività non correnti		265.836	212.944
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie a breve termine	23	6.537	3.670
Quota a breve di passività finanziarie a lungo termine	24	26.044	17.306
Debiti commerciali	25	46.339	44.264
Passività contrattuali	26	0	1.420
Anticipi	27	8.787	6.187
Passività per imposte correnti	28	75	1.733
Altre passività correnti	29	26.657	30.356
Totale passività correnti		114.439	104.936
Passività non correnti destinate alla vendita	30	587	577
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		419.820	344.819

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione, si rinvia alla sezione “Note Esplicative” (pagg.110–173) della Relazione Finanziaria Annuale 2023.

Prospetto del conto economico consolidato dell’Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022

Nella tabella che segue si riporta il conto economico consolidato dell’Emittente relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (raffrontato con i dati relativi all’esercizio precedente). La colonna “Note” riporta, di volta in volta, il numero della nota illustrativa al bilancio consolidato contenuta nella sezione “Note Esplicative” della Relazione Finanziaria Annuale 2023, alla quale si rinvia.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Note	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi da contratti con clienti	31	172.264	167.108
Altri ricavi	32	1.149	4.634
<i>– Altri ricavi di cui componenti non ricorrenti</i>			1.679
Totale ricavi		173.413	171.742
Acquisti materie prime, semilavorati e altri	33	-8.843	-8.819
Prestazioni di servizi	34	-92.869	-95.452

<i>- Prestazioni di servizi di cui componenti non ricorrenti</i>		-236	-356
Costo del lavoro	35	-20.805	-18.797
Altri costi operativi	36	-3.690	-2.732
Costi per attività di locazione	36	-1.538	-1.831
Accantonamenti	36	-4.136	-2.823
Perdite per riduzione di valore	37	-5	-4
MARGINE OPERATIVO LORDO		41.527	41.284
Ammortamenti e svalutazioni	38	-14.978	-12.094
<i>-Ammortamenti e svalutazioni di cui componenti non ricorrenti</i>		-1.388	
MARGINE OPERATIVO NETTO		26.549	29.190
Proventi finanziari	39	1.990	255
Oneri finanziari	39	-8.544	-6.392
Strumenti derivati	39	-143	-42
Proventi / (Oneri) su partecipazioni	40	914	2.040
RISULTATO ANTE IMPOSTE		20.766	25.051
Imposte sul reddito	41	-4.990	-6.415
RISULTATO NETTO		15.776	18.636
GRUPPO:		15.026	17.269
TERZI:		750	1.367
Utile/ (Perdita) base e diluito		0,100	0,115

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione, si rinvia alla sezione “Note Esplicative” (pagg.174-179) della Relazione Finanziaria Annuale 2023.

Ricavi da contratti con clienti

La composizione delle principali voci di ricavo può essere riepilogata nella seguente tabella (*Valori in migliaia di euro*):

Ricavi da contratti con clienti	31/12/2023	%	31/12/2022	%	Variazione
Smaltimento, recupero e trasporto	129.186	75,0%	125.261	75,0%	3.925

Ricavi da contratti con clienti	31/12/2023	%	31/12/2022	%	Variazione
Bonifiche	24.189	14,0%	21.923	13,1%	2.266
Produzione Energia Elettrica	13.276	7,7%	14.988	9,0%	-1.712
Costruzione impianti	813	0,5%	804	0,5%	9
Prestazioni diverse	4.800	2,8%	4.132	2,5%	668
Totali	172.264	100%	167.108	100%	5.156

Rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022

Nella tabella che segue si riporta il rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (raffrontato con i dati relativi all'esercizio precedente):

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
	Totale	Totale
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio all'inizio del periodo	34.083	27.536
Conti correnti passivi iniziali	(2.618)	(995)
DISPONIBILITA' NETTE INIZIALI	31.465	26.541
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' REDDITUALE		
Risultato netto	15.776	18.636
Imposte dell'esercizio	4.990	6.415
Ammortamenti e svalutazioni	14.978	12.094
Incremento (decremento) fondo benefici ai dipendenti	229	(295)
Minusvalenze/(plusvalenze) alienazione cespiti	76	0
Svalutazione (rivalutazione) di partecipazioni all'equity	(19)	(2)
Incremento (decremento) dei fondi rischi ed oneri	834	(4.480)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVA		
Imposte pagate nell'esercizio	(12.023)	(3.421)
Decremento (incremento) delle rimanenze	414	449
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	1.082	(5.202)

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>2.408</i>	<i>(1.026)</i>
Decremento (incremento) delle altre attività correnti	8.492	284
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(1.960)	(6.264)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>(6.215)</i>	<i>(1.918)</i>
Incremento (decremento) degli altri debiti non finanziari	1.474	4.607
TOTALE	34.342	22.821
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Incrementi di immobilizzazioni materiali	(17.332)	(13.947)
Disinvestimento di investimenti immobiliari	1.378	1.268
Incrementi nelle attività immateriali	(8.878)	(5.664)
(Incrementi) nelle partecipazioni	(115)	(0)
Acquisizione Padana Energia – Carborem – Bigaran	(1.590)	(499)
(Incrementi) decrementi nelle altre attività immobilizzate	124	(415)
TOTALE	(26.413)	(19.257)
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Assunzione (rimborso) di finanziamenti a medio lungo termine	34.689	549
Pagamenti passività per leasing	(4.544)	(3.239)
Variazione altre attività/passività finanziarie	(3.231)	6.109
<i>- di cui verso parti correlate</i>	<i>1.589</i>	<i>(1.541)</i>
Distribuzione di dividendi	(2.840)	(1.462)
Altre variazioni di patrimonio netto	(340)	(597)
Totale	23.734	1.360
FLUSSO DI CASSA NETTO	31.663	4.924
DISPONIBILITA' NETTE FINALI		
Disponibilità e mezzi equivalenti in bilancio alla fine del periodo	68.164	34.083
Conti correnti passivi finali	(5.036)	(2.618)
DISPONIBILITA' NETTE FINALI	63.128	31.465

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
ALTRE INFORMAZIONI		
Oneri finanziari pagati nell'esercizio	(6.554)	(5.605)

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022

Nella tabella che segue si riporta il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2023 (raffrontato con i dati relativi all'esercizio precedente):

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Azioni proprie	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimonio netto
SALDI ALL'01.01.2023	80.704	2.331	(74.584)	(2.495)	17.269	23.225	3.137	26.362
OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI								
Distribuzione dividendi					(2.840)	(2.840)	(610)	(3.450)
Risultato dell'esercizio precedente		178	14.251		(14.429)	0	0	0
Acquisto o variazione partecipazioni			16			16	1.221	1.237
RISULTATO NETTO					15.026	15.026	750	15.776
ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO								
Riserva per cash flow hedge			(417)			(417)		(417)
Utili (perdite) attuariali			(31)			(31)		(31)
Riserva di traduzione			(518)			(518)		(518)
RISULTATO COMPLESSIVO			(966)		15.026	14.060	750	14.810
SALDI AL 31.12.2023	80.704	2.509	(61.283)	(2.495)	15.026	34.460	4.498	38.958

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Azioni proprie	Risultato esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Totale Patrimo- nio netto
<i>SALDI ALL'01.01.2022</i>	<i>80.704</i>	<i>2.131</i>	<i>(82.508)</i>	<i>(2.495)</i>	<i>9.649</i>	<i>7.481</i>	<i>1.724</i>	<i>9.205</i>
<i>OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI</i>								
Distribuzione dividendi					(1.462)	(1.462)	(90)	(1.552)
Risultato dell'esercizio precedente		200	7.987		(8.187)	0	0	0
Altre variazioni			(229)			(229)	136	(93)
RISULTATO NETTO					17.269	17.269	1.367	18.636
<i>ALTRE COMPONENTI DEL RISULTATO COMPLESSIVO</i>								
Riserva per cash flow hedge			540			540		540
Utili (perdite) attuariali			203			203		203
Riserva di traduzione			(578)			(578)		(578)
<i>RISULTATO COMPLESSIVO</i>			<i>166</i>		<i>17.269</i>	<i>17.435</i>	<i>1.367</i>	<i>18.802</i>
<i>SALDI AL 31.12.2022</i>	<i>80.704</i>	<i>2.331</i>	<i>(74.584)</i>	<i>(2.495)</i>	<i>17.269</i>	<i>23.225</i>	<i>3.137</i>	<i>26.362</i>

Prospetto della posizione finanziaria netta consolidata dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022

Nella tabella che segue si riporta il prospetto della posizione finanziaria netta consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2023 (raffrontato con i dati relativi all'esercizio precedente):

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
A. Disponibilità liquide	72	76
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	68.092	34.007
C. Altre attività finanziarie correnti	22.394	8.545

– di cui verso parti correlate	1.706	1.701
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	90.558	42.628
E. Debito finanziario corrente	-9.360	-10.501
– di cui verso parti correlate	0	0
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-26.044	-16.979
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	-35.404	-27.480
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	55.154	15.148
I. Debito finanziario non corrente	-107.236	-63.449
– di cui verso parti correlate	1.110	1.038
J. Obbligazioni emesse	-22.334	-14.939
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-14.513	-16.495
– di cui verso parti correlate		
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	-144.083	-94.883
M. Indebitamento finanziario netto ESMA (H-L)	-88.929	-79.735
N. Attività finanziarie a lungo termine	3.808	4.243
– di cui verso parti correlate	3.363	3.296
O. Indebitamento finanziario netto complessivo (M-N)	-85.121	-75.492

Per maggiori dettagli sulla posizione finanziaria netta di Greenthesys, si rinvia alla sezione “Note Esplicative” (pag. 152) della Relazione Finanziaria Annuale 2023.

I crediti di Greenthesys e delle società da essa controllate nei confronti di Planesys oggetto dell’Accordo di Ristrutturazione, pari a Euro 7.897 migliaia (importo comprensivo degli interessi maturati dal 1° gennaio 2024 fino alla Data del Closing), corrispondono a circa il 4,4% dell’indebitamento finanziario lordo al 31 dicembre 2023 del Gruppo Greenthesys (pari a Euro 179.487 migliaia).

L’ammontare dell’indebitamento finanziario garantito del Gruppo Greenthesys al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro -65.113 migliaia.

Con riferimento alle garanzie e ai *covenant* riguardanti i finanziamenti, si fornisce di seguito una sintetica descrizione relativa ai finanziamenti bancari garantiti più rilevanti contratti dal Gruppo Greenthesys ed in essere al 31 dicembre 2023, nonché alcune informazioni relative ai prestiti obbligazionari emessi da Greenthesys:

Greenthesys:

- mutuo con garanzie reali erogato in pool da ICCREA Bancaimpresa S.p.A. e Banca Alpi Marittime Credito Cooperativo Carrù S.c.p.A., il cui contratto è stato sottoscritto in data 18 dicembre 2018 per un importo complessivo di Euro 3.327 migliaia. A garanzia del pieno ed incondizionato adempimento del contratto di mutuo, Greenthesys ha costituito in pegno l'importo di Euro 500 migliaia depositato su un conto corrente acceso presso la banca mutuataria. Planesys ha inoltre costituito in pegno n. 4.511.773 azioni rappresentative del capitale sociale del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) equivalente a complessivi Euro 2.346.121,96 rappresentative del 2,907% del capitale sociale della società. Il finanziamento è stato integralmente estinto nel corso del mese di gennaio 2024;
- finanziamento chirografario assistito da garanzia ex L. 662/96 ai sensi della Sezione 3.2 del Quadro Temporaneo di aiuti stipulato ad inizio 2021 ed erogato da Crédit Agricole, dell'importo complessivo di Euro 3.000 migliaia;
- finanziamento chirografario assistito da Garanzia SACE, dell'importo complessivo di Euro 10.200 migliaia, stipulato in data 20 gennaio 2023 ed erogato da Deutsche Bank S.p.A.

Gea S.r.l.:

- contratto di finanziamento stipulato nel mese di luglio 2021 con l'istituto di credito Deutsche Bank S.p.A. dell'importo di Euro 5.500 migliaia. Il finanziamento rientra tra gli strumenti di sostegno finanziario previsti dal Decreto Liquidità, adottato dal Governo per sostenere le imprese a fronte degli effetti negativi derivanti dall'emergenza sanitaria causata dalla diffusione del virus Covid-19; pertanto è assistito da garanzia rilasciata dal Fondo Centrale ex L. 662/96 ai sensi della Sezione 3.1 del Quadro Temporaneo di aiuti.

Rea Dalmine S.p.A.:

- contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A., BPER Banca S.p.A. e Mediocredito Centrale S.p.A., in qualità di banche finanziatrici, per un importo massimo complessivo di Euro 35.000 migliaia stipulato in data 23 febbraio 2022. Il finanziamento è assistito dalle seguenti garanzie:
 - un'ipoteca di primo grado su taluni immobili (come meglio identificati nel relativo atto di ipoteca) di proprietà di Rea Dalmine, per un importo massimo garantito pari ad Euro 70.000 migliaia;
 - un privilegio speciale sugli impianti e macchinari costituenti l'impianto (come meglio ivi identificati nel relativo atto di privilegio speciale), ai sensi e per gli effetti dell'articolo 46 del Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993, per un importo massimo garantito pari ad Euro 70.000 migliaia;
 - una cessione in garanzia di crediti derivanti dal "contratto bilaterale di compravendita di energia elettrica" stipulato in data 25 novembre 2020 tra Rea Dalmine e la società Duferco Energia S.p.A. in qualità di operatore Grossista del Mercato Elettrico;

- una garanzia autonoma a prima richiesta rilasciata da Planesys per un importo massimo garantito pari ad Euro 35.000 migliaia.

Il contratto di finanziamento prevede il rispetto di predefiniti valori soglia dei seguenti parametri economico-finanziari su base annuale: (i) Indebitamento Finanziario Netto / EBITDA (PFN/EBITDA) e (ii) il *Loan to Value* (ammontare del finanziamento tempo per tempo in essere rispetto alla somma del valore di mercato degli immobili su cui è ubicato l'impianto).

Indeco S.r.l.:

- contratto di finanziamento stipulato il 25.02.2021 con Intesa San Paolo S.p.A.. La società ha richiesto alla banca la concessione di un finanziamento di Euro 5.000 migliaia per far fronte al fabbisogno finanziario connesso al progetto in corso di realizzazione nel comune di Latina in Borgo Montello relativo all'impianto di upgrading del biogas e successivo condizionamento e liquefazione per la produzione di biometano alimentato da un parco fotovoltaico. A garanzia del finanziamento la società ha concesso alla banca l'ipoteca sui terreni di proprietà a Borgo Montello e sul diritto di superficie del terreno confinante di proprietà di GTH; l'ipoteca viene iscritta per la somma di Euro 10.000 migliaia (di cui Euro 5.000 migliaia per capitale e Euro 5.000 migliaia per interessi corrispettivi, di mora, commissioni, spese e ogni altro credito, compresi i premi di assicurazione). A garanzia del credito, per un importo complessivo di Euro 10.000 migliaia la società ha anche costituito il privilegio speciale di cui all'art.46 D.Lgs 385/1993 sui beni elencati nel contratto i finanziamento correlati all'impianto in corso di realizzazione. Nel contratto di finanziamento è infine prevista la cessione alla banca di ogni credito vantato nei confronti di GSE in dipendenza della Convenzione ad ulteriore garanzia.

Taluni contratti di finanziamento di cui le società del Gruppo Greenthesis sono parte prevedono il rimborso anticipato obbligatorio al verificarsi di taluni eventi, tra cui il cambio di controllo della società finanziata, il compimento di taluni atti dispositivi, il pagamento di indennizzi. Inoltre tali contratti prevedono, in capo a Greenthesis e/o alle società del Gruppo Greenthesis, determinati obblighi tra cui, (i) obblighi informativi, (ii) il rispetto di taluni parametri finanziari e operativi, (iii) obbligo di procedere al pagamento dei crediti di cui ai contratti di finanziamento almeno *pari passu* rispetto ai crediti non garantiti e non subordinati presenti e futuri di altri creditori salve cause legittime di prelazione; (iv) ipotesi di cambio di controllo, (v) divieto di contrarre indebitamento finanziario, come indicato dai contratti di finanziamento. Si segnala che, qualora in futuro Greenthesis o il Gruppo Greenthesis dovessero non rispettare gli obblighi previsti dai contratti di finanziamento in essere, occorrerà richiedere un *waiver* agli istituti bancari finanziatori. Laddove tale *waiver* non venisse concesso, potrebbe comportare il venir meno di tale forma di finanziamento e la richiesta di rimborso di quanto eventualmente già erogato, con conseguenti impatti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Greenthesis.

Inoltre, i contratti di finanziamento prevedono, con riferimento a Greenthesis e/o di qualsiasi società del Gruppo Greenthesis, taluni "*Event of Default*" al verificarsi dei quali l'istituto finanziario può recedere o risolvere anticipatamente il contratto o provocare la decadenza dal beneficio del termine. In particolare, tra gli "*Event of Default*" sono previsti, *inter alia*, (i) l'inadempimento delle obbligazioni di pagamento relativi a qualunque indebitamento

finanziario della società contraente e/o delle società facenti parte dello stesso gruppo; (ii) la mancata correttezza o l'ingannevolezza, sotto qualsiasi aspetto significativo, delle dichiarazioni e garanzie rese, fatta salva la possibilità di rimedio, (iii) il verificarsi di situazioni di insolvenza in capo alla società, ovvero la rinegoziazione o la ristrutturazione delle scadenze connesse al proprio indebitamento, moratoria, composizione o accordi simili con i propri creditori, la decisione di nominare ovvero la nomina di liquidatori, curatori fallimentari, custodi giudiziari o figure analoghe, (iv) escussione di gravami costituiti a garanzia dell'indebitamento finanziario della società, fatto salvo quanto previsto dal contratto di finanziamento. A tale riguardo, si precisa che la sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione non costituisce un'ipotesi rilevante ai fini del verificarsi dei predetti "*Event of Default*".

I contratti di finanziamento sottoscritti dalle società del Gruppo Greenthesi prevedono altresì ipotesi di *cross-default* in ipotesi di mancato adempimento da parte della società finanziata agli obblighi di natura creditizia, finanziaria o di garanzia assunti.

Al 31 dicembre 2023 non si sono verificati eventi di default ai sensi dei contratti finanziamento.

I prestiti obbligazionari emessi da Greenthesi includono:

- per l'importo di Euro 3.567 migliaia, il debito scadente oltre i dodici mesi relativo al prestito obbligazionario non convertibile, non subordinato e non garantito, per un importo in linea capitale pari ad Euro 8 milioni collocato da Greenthesi S.p.A. in data 31 marzo 2020 ed integralmente sottoscritto da Intesa Sanpaolo S.p.A.. L'emissione obbligazionaria, perfezionatasi in forza del contratto firmato tra la stessa società emittente e Intesa Sanpaolo S.p.A., prevede specifici *covenants* di natura economico-finanziaria, relativi al rispetto di predefiniti valori soglia in termini di Posizione Finanziaria Netta/EBITDA, Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto ed EBITDA/Interessi lordi;
- per l'importo di Euro 9.011 migliaia, il debito scadente oltre i dodici mesi relativo al prestito obbligazionario non convertibile, non subordinato e non garantito, per un importo in linea capitale pari ad Euro 10 milioni collocato da Greenthesi S.p.A. in data 28 luglio 2022 ed integralmente sottoscritto da Intesa Sanpaolo S.p.A. nell'ambito di una più ampia operazione denominata programma "ELITE - Intesa Sanpaolo Basket Bond". Tale emissione obbligazionaria prevede specifici *covenants* di natura economico-finanziaria, relativi al rispetto di predefiniti valori soglia in termini di Posizione Finanziaria Netta/EBITDA, Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto ed EBITDA/Interessi lordi.
- per l'importo di Euro 9.756 migliaia, il debito scadente oltre i dodici mesi relativo al prestito obbligazionario non convertibile, non subordinato e non garantito, per un importo in linea capitale pari ad Euro 10 milioni collocato da Greenthesi S.p.A. in data 7 luglio 2023 sottoscritto in misura del 50% da Unicredit S.p.A. e per l'ulteriore 50% da Credit Agricole S.p.A. Anche tale emissione obbligazionaria prevede specifici *covenants* di natura economico-finanziaria, relativi al rispetto di predefiniti valori soglia in termini di Posizione Finanziaria Netta/EBITDA, Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto ed EBITDA/Interessi lordi.

Alla data del 31 dicembre 2023 tutti i *covenants* sono stati rispettati.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023 disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://greenthesis.greenthesisgroup.com>.

Rapporti con parti correlate

Il Gruppo intrattiene rapporti con la società controllante, società a controllo congiunto, società collegate e altre parti correlate, a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Nella tabella che segue sono riepilogati i rapporti patrimoniali, finanziari ed economici del Gruppo al 31 dicembre 2023 derivanti da operazioni intercorse con parti correlate:

Parti correlate al 31/12/2023	Crediti	Crediti Finanziari	Debiti	Debiti finanziari	Ricavi	Costi
<i>SOCIETA' CONTROLLANTI</i>						
Planesys S.p.A.	4.455	4.844	338	1.053	176	137
Raps S.a.s	2				1	
	4.457	4.844	338	1.053	177	137
<i>SOCIETA' COLLEGATE</i>						
Barricalla S.p.A.	830		2.525		1.688	3.972
Tre Monti S.r.l.	840		202		6.978	193
Daisy S.r.l	19	10	125		20	113
B&A waste Management Co. LLC - EAU						
	1.689	10	2.852	0	8.686	4.278
<i>SOCIETA' SOGGETTE A COMUNE CONTROLLO DA PARTE DELLA CONTROLLANTE</i>						
Noy Vallesina Eng. S.r.l. (in liquidazione)	10					
Noy Ambiente S.r.l.	142		14		33	
Visconti Real Estate S.r.l.	2					
Marzano S.r.l. in liquidazione	2	2				
	156	2	14	0	33	0
<i>ALTRE PARTI CORRELATE</i>						

Parti correlate al 31/12/2023	Crediti	Crediti Finanziari	Debiti	Debiti finanziari	Ricavi	Costi
Alfa Alfa S.r.l.	213		511		132	2.551
Plurifinance S.r.l.	690		26		41	572
Valeco Srl			461			524
	903	0	998	0	173	3647
TOTALI	7.205	4.856	4.202	1.053	9.069	8.062

** I rapporti nei confronti di Alfa Alfa S.r.l. e Plurifinance S.r.l. sono indicati senza tenere in considerazione gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16*

Per maggiori dettagli, si rinvia alla sezione “Note Esplicative” (pagg. 178–179) della Relazione Finanziaria Annuale 2023.

Si specifica che le posizioni di credito e di debito sono attribuibili principalmente all’ordinaria attività commerciale che avviene alle normali condizioni di mercato e senza riconoscimento di condizioni di favore.

Si specifica che, come comunicato dall’Emittente in data 1 febbraio 2024, Greenthesi ha perfezionato l’acquisizione del “Gruppo Ethan” (per informazioni a riguardo si vedano il relativo comunicato stampa ed il documento informativo disponibili sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo <https://greenthesi.greenthesisgroup.com>).

Si specifica che in data 9 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione di Greenthesi ha approvato il nuovo piano industriale del Gruppo Greenthesi per il periodo 2024–2028 (per informazioni a riguardo si veda il relativo comunicato stampa disponibile sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo <https://greenthesi.greenthesisgroup.com>).

Si segnala infine che, alla Data del Documento Informativo, l’Emittente non ha pubblicato dati ed informazioni contabili relativi a periodi successivi all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

B.3 INTERMEDIARI

Intermonte è l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita.

Gli intermediari incaricati della raccolta delle Richieste di Vendita relative alla Procedura, autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna delle Schede di Richiesta di Vendita (gli "**Intermediari Incaricati**"), sono i seguenti:

- Intermonte SIM S.p.A.;
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; e
- BNP Paribas, Succursale Italia.

Le Schede di Richiesta di Vendita potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati, aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli quali, a titolo esemplificativo, banche, SIM e società di investimento (gli "**Intermediari Depositari**"), come specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1 del Documento Informativo.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Richiesta di Vendita, terranno in deposito le Azioni Residue portate in adesione alla Procedura e provvederanno al relativo pagamento (secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento Informativo). Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Richiesta di Vendita dagli Aderenti, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Richiesta di Vendita dagli aderenti.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell'ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Richiesta di Vendita e delle Azioni Residue alle condizioni della Procedura e provvederanno al relativo pagamento, secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del presente Documento Informativo.

Alla Data di Pagamento, gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni Residue portate in adesione alla Procedura, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, su di un deposito titoli intestato a Eagle.

Presso la sede legale di Eagle e gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, nonché sul sito *internet* dell'Emittente (<https://greenthesis.greenthesisgroup.com>), sono disponibili il Documento Informativo, le Schede di Richiesta di Vendita, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nella Sezione N del Documento Informativo. Il Documento Informativo è, altresì, messo a disposizione degli interessati presso gli Intermediari Incaricati.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA

C.1 STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA E RELATIVE QUANTITÀ

La Procedura ha ad oggetto le Azioni Residue, corrispondenti a massime n. 15.435.973 Azioni, rappresentanti il 9,95% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento Informativo. Le Azioni Residue sono state determinate sottraendo dalla totalità delle 155.200.000 Azioni Greenthesi alla Data del Documento Informativo (a) le complessive n. 135.252.254 Azioni (pari all'87,15% del capitale sociale dell'Emittente) attualmente nella titolarità di Eagle e (b) le n. 4.511.773 Azioni Proprie, pari al 2,91% circa del capitale sociale di Greenthesi, detenute dall'Emittente alla Data del Documento Informativo.

Durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, Eagle e/o le Persone che Agiscono di Concerto con Eagle ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, del TUF potranno acquistare Azioni al di fuori della Procedura nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41 e dall'art. 42 del Regolamento Emittenti.

Le Azioni Residue portate in adesione alla Procedura dovranno essere liberamente trasferibili a Eagle e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

La Procedura è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente detentori delle Azioni Residue.

C.2 AUTORIZZAZIONI

L'espletamento della Procedura non è soggetto all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DA EAGLE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DA EAGLE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO

Alla Data del Documento Informativo Eagle detiene n. 135.252.254 Azioni (pari all'87,15% del capitale sociale dell'Emittente). Eagle esercita i diritti di voto relativi a tali Azioni.

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente detiene n. 4.511.773 Azioni Proprie, pari al 2,91% circa del capitale sociale di Greenthesis.

Per quanto a conoscenza di Eagle, ad eccezione delle partecipazioni indirettamente detenute tramite Eagle, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono, direttamente o indirettamente (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona), Azioni Greenthesis o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti finanziari.

D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, O ALTRI IMPEGNI AVENTI COME SOTTOSTANTE LE AZIONI

Alla Data del Documento Informativo né Eagle né, per quanto a conoscenza di Eagle, le Persone che Agiscono di Concerto, hanno stipulato contratti di riporto o prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o pegno ovvero assunto ulteriori impegni relativi alle Azioni dell'Emittente, direttamente o indirettamente (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona).

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E SUA GIUSTIFICAZIONE

Eagle riconoscerà agli Aderenti un Corrispettivo Base in denaro per ciascuna Azione Residua portata in adesione alla Procedura pari a Euro 2,293, al quale potrà aggiungersi, subordinatamente al verificarsi dei presupposti per il pagamento dell'Earn-out, l'eventuale Corrispettivo Variabile Differito.

Il Corrispettivo è da intendersi 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 di Eagle. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli Aderenti.

Il Corrispettivo è stato determinato in conformità a quanto disposto dall'art. 108, comma 4, del TUF e dell'art. 50, comma 7, del Regolamento Emittenti, secondo il quale lo stesso corrispettivo è stabilito da Consob ed è pari al maggiore tra: (i) il prezzo più elevato pagato da Eagle e/o dalle persone che agiscono di concerto con la stessa per l'acquisto di Azioni ordinarie dell'Emittente nel corso degli ultimi 12 (dodici) mesi antecedenti la data degli Ulteriori Acquisti (i.e. Euro 2,293 al quale potrà aggiungersi, subordinatamente al verificarsi dei relativi presupposti, l'eventuale Earn-out per Azione di competenza); e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato delle Azioni Greenthesis degli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la data degli Ulteriori Acquisti, esclusa (i.e. Euro 2,01).

In data 12 giugno 2024, in conformità a quanto previsto dall'art. 50, comma 10, del Regolamento Emittenti, Eagle ha provveduto a presentare a Consob istanza per la determinazione del Corrispettivo ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, successivamente integrata in data 20 giugno 2024.

Il Corrispettivo è stato fissato dalla Consob con delibera n. 23228 del 7 agosto 2024 conformemente a quanto disposto dall'art. 108, comma 4, del TUF e dall'art. 50, comma 7, del Regolamento Emittenti ed è pari a Euro 2,293 (i.e. il Corrispettivo Base) al quale potrà aggiungersi, subordinatamente al verificarsi dei relativi presupposti, l'eventuale Earn-out per Azione di competenza (i.e. il Corrispettivo Variabile Differito). Il Corrispettivo è stato determinato in misura pari:

- alla somma tra (i) il Prezzo della Compravendita, pari a Euro 2,24, ed (ii) Euro 0,053 per azione, corrispondente al valore economico attribuito, in via prudenziale, all'Accordo di Ristrutturazione dei Crediti (pari all'importo di Euro 7.897.052) suddiviso per il numero di azioni Greenthesis in circolazione (al netto delle azioni proprie) (i.e. il Corrispettivo Base); e
- un'eventuale ulteriore componente di prezzo che sarà corrisposta ove si verifichino i presupposti per il pagamento dell'Earn-out a Planesys ai sensi del

Contratto, da calcolarsi secondo quanto disciplinato in relazione all'Earn-out (*i.e.* il Corrispettivo Variabile Differito).

Il Prezzo della Compravendita è pari alla valorizzazione unitaria delle azioni dell'Emittente come risultante ad esito delle negoziazioni tra Planesys e PATRIZIA per addivenire alla finalizzazione del Contratto. Ai fini delle suddette negoziazioni, sono state effettuate analisi valutative ricorrendo principalmente a metodologie di valutazione basate sulla generazione prospettica di flussi di cassa dell'Emittente.

Si segnala inoltre che, ai fini della determinazione del Prezzo di Compravendita, le parti non si sono avvalse di pareri e/o perizie o di appositi documenti di valutazione.

Eagle riconoscerà agli Aderenti il Corrispettivo Variabile Differito ove si verificano i presupposti per il pagamento dell'Earn-out, da calcolarsi secondo quanto disciplinato dal Contratto in relazione all'Earn-out medesimo. In particolare, ai sensi del Contratto, l'Earn-out sarà dovuto qualora sia sottoscritto da GTH un accordo vincolante riguardante un'Operazione Straordinaria entro il 31 dicembre 2025 e l'Operazione Straordinaria sia perfezionata entro tre anni dalla Data del Closing (*i.e.*, entro l'11 giugno 2027). In tal caso, Planesys e gli azionisti di minoranza di GTH, come di seguito indicati, avranno diritto alla distribuzione dell'integrale ammontare dei flussi di cassa netti originati dall'Operazione Straordinaria per un periodo massimo di dieci anni dal perfezionamento dell'Operazione Straordinaria. Tali flussi di cassa netti andranno calcolati con riferimento a ciascun periodo decorrente dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno a partire dal perfezionamento dell'Operazione Straordinaria come differenza tra: (i) la somma di tutti i proventi, sotto forma di ricavi e/o dividendi e/o compensi e/o commissioni e/o qualsiasi altra forma di pagamento o profitto, generati in capo a GTH come diretta conseguenza dell'Operazione Straordinaria; (ii) la somma di tutti i costi, diretti e indiretti, sostenuti o da sostenere da parte di GTH e rivenienti dai ricavi di cui al precedente punto (i); e (iii) un importo connesso agli accantonamenti a copertura di eventuali perdite, subite da GTH e/o da Eagle, come diretta conseguenza dell'Operazione Straordinaria e di eventuali passività residuali - pari al 20% della differenza, ove avente valore positivo, tra i proventi di cui al precedente punto (i) e i costi di cui al precedente punto (ii).

Il Corrispettivo Variabile Differito sarà pagato dall'entità risultante dalla Fusione - entro 30 giorni lavorativi dall'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione della stessa, di ciascun bilancio consolidato di GTH compreso nel periodo di pagamento dell'Earn-out - come segue:

- (i) l'88,33% (corrispondente alla partecipazione detenuta da Planesys prima del perfezionamento della Compravendita e che, pertanto, include sia la quota ceduta a Greta ai sensi della Compravendita, sia la partecipazione oggetto di conferimento in Eagle) sarà corrisposto a Planesys a titolo di componente aggiuntiva di prezzo ai sensi del Contratto;
- (ii) l'1,43% sarà corrisposto *pro-quota* agli azionisti che hanno ceduto a Eagle le azioni oggetto degli Ulteriori Acquisti, ai sensi dei rispettivi contratti di compravendita;

- (iii) la porzione di Earn-out spettante a ciascuna Azione Residua – comprese le Azioni Residue che non saranno portate in adesione alla Procedura, ove non si verificassero i presupposti per il Diritto di Acquisto – sarà determinata suddividendo l’importo residuo, pari al 10,24% dell’Earn-out complessivo, per il numero di Azioni Residue.

L’entità, i termini e le modalità di pagamento dell’eventuale Earn-Out, saranno indicati in un apposito comunicato che l’Obbligato provvederà a pubblicare ogni qualvolta si verifichino i presupposti dell’Earn-out.

Qualora non si verificassero i presupposti per l’esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell’art. 111 del TUF, Planesys e Greta si sono impegnate a far sì che l’entità risultante dalla Fusione corrisponda il Corrispettivo Variabile Differito, ove si verifichino i presupposti, anche agli azionisti di Greenthesys che non avessero aderito alla Procedura per l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto.

Ad esclusione della Compravendita, dei Conferimenti e degli Ulteriori Acquisti, né Eagle né le Persone che Agiscono di Concerto con Eagle, hanno portato a termine alcun altro acquisto di azioni dell’Emittente nei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data del Closing.

Si precisa infine che, ad eccezione di quanto descritto nel presente Documento Informativo, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

E.1.1 Prezzo ufficiale delle Azioni il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio

Il 4 aprile 2024, Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 0,94. Pertanto, il Corrispettivo Base incorpora un premio pari al 143,1% rispetto a tale prezzo.

E.1.2 Medie ponderate dei prezzi ufficiali in diversi orizzonti temporali antecedenti la Data di Annuncio e la Data del Closing

Nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi, ponderati per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali delle Azioni, nei diversi archi temporali antecedenti la Data di Annuncio, con evidenza, per ciascuno di essi, dei premi impliciti nel Corrispettivo Base.

Periodo di Riferimento ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali² (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo Base e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Eu)	Premio implicito nel Corrispettivo Base (%)
4 aprile 2024	0,943	1,350	143,1%

Periodo di Riferimento ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali ² (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo Base e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Eu)	Premio implicito nel Corrispettivo Base (%)
1 mese prima della Data di Annuncio	0,914	1,379	151,0%
3 mesi prima della Data di Annuncio	0,940	1,353	143,9%
6 mesi prima della Data di Annuncio	0,946	1,347	142,4%
12 mesi prima della Data di Annuncio	0,933	1,360	145,8%

Fonte: Bloomberg.

Note:

1) Gli intervalli di tempo (estremi inclusi) considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 5 marzo 2024 - 4 aprile 2024; ii) media ponderata di 3 mesi: 5 gennaio 2024 - 4 aprile 2024; iii) media ponderata di 6 mesi: 5 ottobre 2023 - 4 aprile 2024; iv) media ponderata di 12 mesi: 5 aprile 2023 - 4 aprile 2024;

2) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

Nell'arco dei dodici mesi antecedenti la Data di Annuncio, le Azioni Greenthesis hanno registrato un prezzo ufficiale minimo di Euro 0,875 (rilevato il 4 ottobre 2023) e un prezzo ufficiale massimo di Euro 0,992 (rilevato il 2 febbraio 2024) (Fonte: Bloomberg).

Nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi, ponderati per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali delle Azioni, nei diversi archi temporali antecedenti la Data del Closing, con evidenza, per ciascuno di essi, dei premi impliciti nel Corrispettivo Base.

Periodo di Riferimento ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali ² (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo Base e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Eu)	Premio implicito nel Corrispettivo Base (%)
10 giugno 2024	2,242	0,051	2,3%
1 mese prima della Data del Closing	2,237	0,056	2,5%
3 mesi prima della Data del Closing	2,157	0,136	6,3%
6 mesi prima della Data del Closing	2,013	0,280	13,9%

Periodo di Riferimento ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali ² (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo Base e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Eu)	Premio implicito nel Corrispettivo Base (%)
12 mesi prima della Data del Closing	1,802	0,491	27,3%

Fonte: Bloomberg.

Note:

1) Gli intervalli di tempo (estremi inclusi) considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 10 maggio 2024 - 10 giugno 2024; ii) media ponderata di 3 mesi: 11 marzo 2024 - 10 giugno 2024; iii) media ponderata di 6 mesi: 11 dicembre 2023 - 10 giugno 2024; iv) media ponderata di 12 mesi: 9 giugno 2023 - 10 giugno 2024;

2) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

E.2 CORRISPETTIVO BASE MASSIMO DELLA PROCEDURA

Il Corrispettivo Base Massimo Complessivo, nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le Azioni Residue oggetto della Procedura, calcolato sulla base del Corrispettivo Base pari ad Euro 2,293 (due virgola duecentonovantatre), sarebbe pari a Euro 35.394.686,09.

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO BASE CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella che segue sono riportati alcuni indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2023. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023 e al comunicato stampa relativo all'approvazione della stessa.

(valori espressi in milioni di Euro, salvo ove diversamente specificato)	2022	2023
Ricavi¹	171,7	173,4
EBITDA²	41,3	41,5
Risultato operativo	29,2	26,5
Cash Flow³	29,4	30,0
Per azione in circolazione (Euro)	0,19	0,20
Risultato netto di gruppo	17,3	15,0
Per azione in circolazione (Euro)	0,11	0,10
Patrimonio netto di gruppo	23,2	34,5

(valori espressi in milioni di Euro, salvo ove diversamente specificato)	2022	2023
Per azione in circolazione (Euro)	0,15	0,23
Dividendi di competenza⁴	2,8	4,5
Per azione in circolazione (Euro)	0,01885	0,02986
Numero di azioni emesse (a)	155.200.000	155.200.000
Numero di azioni proprie (b)	4.511.773	4.511.773
Numero di azioni in circolazione a fine esercizio (c=a-b)⁵	150.688.227	150.688.227

Fonte: Elaborazioni su bilanci consolidati Greenthesis.

Note:

1) Per Ricavi si intende i ricavi totali;

2) L'EBITDA coincide con il margine operativo lordo riportato nel conto economico consolidato di Greenthesis. Si specifica che tale EBITDA non coincide con l'EBITDA adjusted (quest'ultimo, come riportato nella relazione sulla gestione della Relazione Finanziaria Annuale di Greenthesis al 31 dicembre 2023, è pari ad Euro 39.754 migliaia nell'esercizio 2022 e ad Euro 41.763 migliaia nell'esercizio 2023);

3) Calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni;

4) Dividendi relativi all'utile maturato nell'esercizio;

5) Numero di Azioni in circolazione alla fine di ciascun esercizio al netto del numero di azioni proprie.

Con riferimento al Corrispettivo Base, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori riferiti all'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2023:

- **EV/Ricavi**, rappresenta il rapporto tra (i) l'*Enterprise Value*, ossia il valore dell'impresa o "EV" calcolato come la somma algebrica di a) capitalizzazione dell'Emittente calcolata in base al Corrispettivo Base, b) indebitamento finanziario netto, c) fondi per rischi ed oneri, d) patrimonio netto di pertinenza di terzi, e) fondo per benefici ai dipendenti, rettificata sottraendo le partecipazioni in società collegate e le attività non correnti destinate alla vendita al netto delle relative passività (i dati patrimoniali utilizzati sono relativi al 31 dicembre 2023) e (ii) i ricavi consolidati;
- **EV/EBITDA**, rappresenta il rapporto tra (i) l'*Enterprise Value* e (ii) l'EBITDA;
- **P/E**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Corrispettivo Base e (ii) il risultato netto di gruppo;
- **P/Cash Flow**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Corrispettivo Base e (ii) il *Cash Flow* di pertinenza del gruppo (calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni);

- **P/Mezzi propri**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Corrispettivo Base e (ii) il patrimonio netto di gruppo.

Dati in milioni di Euro	31-dic-22	31-dic-23
Capitalizzazione ¹	345,5	345,5
Enterprise Value (EV)	514,6	514,6
EV/Ricavi ² (x)	3,00x	2,97x
EV/EBITDA (x)	12,5x	12,4x
P/E (x)	20,0x	23,0x
P/Cash Flow ³ (x)	11,8x	11,5x
P/Mezzi propri (x)	14,9x	10,0x

Fonte: Elaborazioni su bilanci consolidati Greenthesi.

Note:

1) Capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo Base e al numero di Azioni in circolazione al netto delle azioni proprie;

2) Per Ricavi si intende i ricavi totali;

3) Calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni.

A meri fini illustrativi e senza pretese di esaustività, tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati per gli esercizi 2022 e 2023 relativi ad un campione di società quotate, in Italia e all'estero, ciascuna operante in attività potenzialmente comparabili a quelle dell'Emittente: in particolare, il campione include società europee operanti nel settore ambientale e società italiane attive anche nel settore ambientale. È tuttavia necessario sottolineare che, a giudizio di Eagle, le società di seguito indicate sono ritenute solo in parte potenzialmente comparabili con la Società, date le significative differenti caratteristiche di tali società in termini di dimensioni, tipologia di *business* ed esposizione geografica. Pertanto, tali moltiplicatori potrebbero risultare non rilevanti o non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente o al relativo contesto economico e normativo di riferimento.

Fermo restando quanto sopra e di seguito indicato, tenuto conto del *business* dell'Emittente, l'Obbligato - in linea con i criteri comunemente utilizzati dagli investitori e dagli analisti per le società operanti nel settore ambientale - ritiene maggiormente significativo il moltiplicatore EV/EBITDA.

Si rappresenta, inoltre, che la significatività di alcuni moltiplicatori potrebbe essere influenzata dalla modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e/o

dall'effettuazione di operazioni straordinarie da parte delle stesse e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria/non ricorrente nei bilanci delle stesse e/o da differenti principi contabili e/o differenti definizioni di indicatori utilizzati dalle stesse.

Si riporta di seguito una sintetica descrizione delle società considerate:

- **Lassila & Tikanoja:** Lassila & Tikanoja Oyj è una società, con sede in Finlandia, che si occupa di gestione e servizi di riciclo, manutenzione di proprietà ed impianti, servizi di pulizia industriale, oltre alla gestione dei rifiuti pericolosi, riparazione dei danni e servizi fognari. La società è quotata sull'Helsinki Stock Exchange (Nasdaq Helsinki);
- **Renewi:** Renewi PLC è una società, con sede nel Regno Unito, attiva nel settore del *waste management* in Europa e Regno Unito attraverso 3 *business unit* (i) rifiuti commerciali, (ii) minerali e acque, ovvero attività di bonifica di acque e suolo e (iii) *specialities*, ovvero recupero di materiale dalle discariche, di plastiche e materiali ferrosi etc.. Renewi, costituita nel 2017, è nata a seguito della fusione tra l'operatore inglese Shanks Group e l'olandese Van Gansewinkel Groep B.V. La società è quotata sul London Stock Exchange e su Euronext Amsterdam;
- **Séché Environnement:** Séché Environnement SACA è una società, con sede in Francia, attiva nel settore del *waste management* sia nelle attività di riciclo e smaltimento rifiuti che nelle attività di decontaminazione e bonifica ambientale. La Società è stata fondata nel 1985 dalla famiglia Séché, tuttora il principale azionista del gruppo. La società è quotata su Euronext Paris;
- **A2A:** A2A S.p.A. è una società *multi-utility* italiana nata nel 2008 dalla fusione in AEM di ASM (Brescia) e AMSA (Milano). A2A è attiva principalmente nei settori della produzione, vendita e distribuzione di gas e di energia elettrica, del teleriscaldamento, dell'ambiente e del ciclo idrico integrato. La società è quotata su Euronext Milan;
- **Acea:** ACEA S.p.A. è una società *multi-utility* italiana attiva nella filiera energetica (dalla generazione, alla distribuzione, dalla vendita di energia elettrica e di gas alla gestione dell'illuminazione pubblica, ai servizi a valore aggiunto), nel servizio idrico integrato (dalla captazione e distribuzione fino alla raccolta e depurazione) e nei servizi ambientali (trattamento e valorizzazione dei rifiuti). La società è quotata su Euronext Milan;
- **Hera:** Hera S.p.A. è una società *multi-utility* italiana attiva nei settori ambientale (gestione e trattamento dei rifiuti), idrico (acquedotto, fognature e depurazione) ed energetico (distribuzione e vendita di energia elettrica, gas e servizi energia), offrendo inoltre servizi per l'illuminazione pubblica e le telecomunicazioni. La società è quotata su Euronext Milan;
- **Iren:** Iren S.p.A. è una società *multi-utility* italiana operativa nei settori (i) reti (distribuzione dell'energia elettrica, del gas, servizio idrico integrato), (ii) ambiente (raccolta e smaltimento rifiuti), (iii) energia (produzione idroelettrica e

da altre fonti rinnovabili, cogenerazione elettrica e calore, reti di teleriscaldamento, produzione termoelettrica, illuminazione pubblica, servizi *global service*, servizi di efficienza energetica), (iv) mercato (vendita energia elettrica, gas, calore) e (v) altri servizi (laboratori, telecomunicazioni ed altri minori). La società è quotata su Euronext Milan.

Società ^{1;2;3}	EV/Ricavi (x)		EV/EBITDA ⁴ (x)		P/E (x)		P/Cash Flow ⁵ (x)		P/Mezzi propri (x)	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Lassila & Tikanoja	0,60x	0,63x	5,1x	5,3x	10,9x	11,5x	4,0x	3,9x	1,56x	1,49x
Renewi	0,80x	0,81x	5,4x	5,9x	8,8x	neg.	2,9x	5,5x	1,64x	1,84x
Séché Environnement	1,63x	1,45x	7,8x	7,3x	19,6x	18,3x	6,1x	5,8x	2,82x	2,59x
A2A	0,49x	0,78x	7,6x	5,8x	12,9x	7,8x	4,6x	3,5x	1,33x	1,22x
Acea	1,70x	1,88x	6,7x	6,3x	12,4x	11,8x	3,5x	3,4x	1,52x	1,46x
Hera	0,45x	0,59x	7,7x	5,8x	18,0x	10,4x	6,3x	4,7x	1,35x	1,33x
Iren	0,87x	1,06x	6,5x	5,7x	9,9x	8,8x	3,0x	2,6x	0,82x	0,80x
Media delle società del campione	0,93x	1,03x	6,7x	6,0x	13,2x	11,4x	4,3x	4,2x	1,58x	1,53x
Mediana delle società del campione	0,80x	0,81x	6,7x	5,8x	12,4x	10,9x	4,0x	3,9x	1,52x	1,46x
Greenthesi⁶	3,00x	2,97x	12,5x	12,4x	20,0x	23,0x	11,8x	11,5x	14,88x	10,03x

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg, bilanci consolidati relativi agli esercizi 2022 e 2023.

Note:

1) Le società incluse nel campione chiudono i rispettivi esercizi sociali il 31 dicembre, ad eccezione di Renewi PLC, che chiude l'esercizio il 31 marzo;

2) L'EV delle società è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato alla data del 4 aprile 2024 (ovverosia il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio), considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie. Le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono ai bilanci consolidati relativi all'esercizio 2023.

3) Si indica la dicitura "neg." quando i dati economico-finanziari al denominatore del moltiplicatore sono negativi;

4) EBITDA fornito dalle rispettive società (ove disponibile) o desumibile dai rispettivi bilanci consolidati;

5) Calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni;

6) La capitalizzazione e l'EV dell'Emittente sono stati calcolati sulla base del Corrispettivo Base. Le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono al 31 dicembre 2023.

Come sopra evidenziato, si sottolinea che, a giudizio di Eagle, le società incluse nel campione sopra menzionato sono ritenute solo in parte potenzialmente comparabili a Greenthesis.

Fermo restando quanto sopra indicato in merito alle significative differenze esistenti tra l'Emittente e le società del campione sopra riportato (dimensioni, *business* ed esposizione geografica) ed alla conseguente limitata comparabilità di Greenthesis con le stesse, si osserva che i moltiplicatori relativi all'Emittente risultano superiori rispetto ai moltiplicatori medi e mediani del campione.

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

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI ANNUNCIO

Il 4 aprile 2024, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio, il prezzo ufficiale unitario delle Azioni è stato pari a circa Euro 0,943.

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente, registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti il 4 aprile 2024, ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio:

Mese	Media ponderata dei prezzi ufficiali¹ (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo Base e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Eu)	Premio/(sconto) implicito nel Corrispettivo Base (%)
1-4 aprile 2024	0,917	1,376	150,0%
Marzo 2024	0,913	1,380	151,1%
Febbraio 2024	0,951	1,342	141,2%
Gennaio 2024	0,958	1,335	139,2%
Dicembre 2023	0,968	1,325	136,8%
Novembre 2023	0,942	1,351	143,5%

Mese	Media ponderata dei prezzi ufficiali ¹ (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo Base e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Eu)	Premio/(sconto) implicito nel Corrispettivo Base (%)
Ottobre 2023	0,935	1,358	145,1%
Settembre 2023	0,933	1,360	145,8%
Agosto 2023	0,903	1,390	153,8%
Luglio 2023	0,894	1,399	156,6%
Giugno 2023	0,915	1,378	150,7%
Maggio 2023	0,931	1,362	146,2%
5-30 aprile 2023	0,925	1,368	147,9%

Fonte: Bloomberg.

Nota: 1) Media ponderata dei prezzi ufficiali per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

Nella tabella sottostante vengono riportati i prezzi medi ponderati per i volumi scambiati su Euronext Milan nei periodi di riferimento, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali delle Azioni, in diversi archi temporali antecedenti la Data di Annuncio, con evidenza, per ciascuno di essi, dei premi/(sconti) impliciti del Corrispettivo Base.

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali ² (Eu)	Differenza tra il Corrispettivo Base e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Eu)	Premio/(sconto) implicito nel Corrispettivo Base (%)
04 aprile 2024	0,943	1,350	143,1%
Ultimo mese	0,914	1,379	151,0%
Ultimi 3 mesi	0,940	1,353	143,9%
Ultimi 6 mesi	0,946	1,347	142,4%
Ultimi 12 mesi	0,933	1,360	145,8%

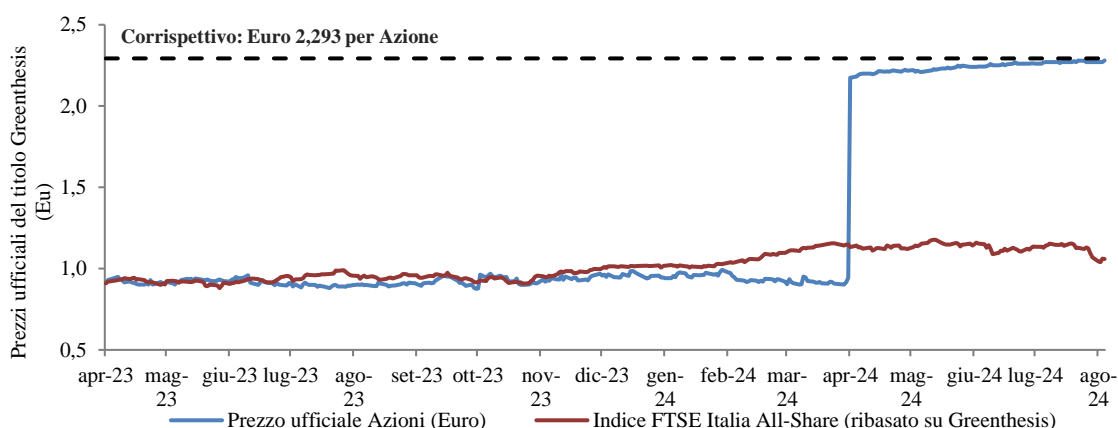
Fonte: Bloomberg.

1) Gli intervalli di tempo (estremi inclusi) considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 5 marzo 2024 - 4 aprile 2024; ii) media ponderata di 3 mesi: 5 gennaio 2024 - 4 aprile 2024; iii) media ponderata di 6 mesi: 5 ottobre 2023 - 4 aprile 2024; iv) media ponderata di 12 mesi: 5 aprile 2023 - 4 aprile 2024;

2) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria dell'Emittente rilevato l'8 agosto 2024 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data del Documento Informativo) è pari a circa Euro 2,279.

Viene altresì di seguito riportata la rappresentazione grafica dell'andamento dei prezzi ufficiali delle Azioni e dell'indice di mercato FTSE Italia All-Share rilevato dal 5 aprile 2023 all'8 agosto 2024 (estremi inclusi) (fonte: elaborazioni su dati Bloomberg):



E.5 INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Fatta eccezione per la Compravendita, per i Conferimenti e per gli Ulteriori Acquisti, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissioni di *warrant*, trasferimenti di pacchetti significativi) che abbiano comportato una valutazione delle azioni ordinarie dell'Emittente, né, per quanto a conoscenza di Eagle, si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di Azioni Greenthesis.

E.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DI EAGLE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla Data del Documento Informativo, Eagle e le Persone che Agiscono di Concerto, non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni Greenthesis, ad eccezione di quelle che hanno portato al verificarsi dei presupposti per l'adempimento da parte di Eagle dell'Obbligo di Acquisto di seguito indicate:

Data operazione	Modalità	Nominativo	Quantità Azioni	Numero di operazioni	Prezzo (Euro)
11-giu-24	Acquisto fuori mercato	Greta Lux	42.683.165	1	2,24 (*)(**)
11-giu-24	Acquisto fuori mercato	Eagle	2.156.153	5	2,29 (**)

() Fermo restando quanto indicato al Paragrafo E.1 in merito alla valorizzazione degli accordi relativi alla ristrutturazione dei crediti di Greenthesys e di alcune società dalla stessa controllate nei confronti di Planesys.*

*(**) Un'eventuale ulteriore componente di prezzo sarà corrisposta ove si verificano i presupposti per il pagamento dell'Earn-out a Planesys ai sensi del Contratto, da calcolarsi secondo quanto disciplinato in relazione all'Earn-out (i.e. il Corrispettivo Variabile Differito).*

Si specifica altresì che, in data 11 giugno 2024, hanno avuto luogo i Conferimenti.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLA PROCEDURA, DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO BASE E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALLA PROCEDURA

F.1.1 Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita

Il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 del 19 agosto 2024 e terminerà alle 17:30 del 12 settembre 2024, salvo proroghe.

Il 12 settembre 2024 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe, la data di chiusura della Procedura.

Eagle comunicherà eventuali modifiche alla Procedura ai sensi delle disposizioni di legge e dei regolamenti vigenti.

F.1.2 Modalità e termini di adesione

Le adesioni dei titolari di Azioni Residue (o dei rappresentanti che ne abbiano i poteri) pervenute nel corso del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita sono irrevocabili, salvo i casi di revoca consentita per aderire a offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

L'adesione alla Procedura dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna a un Intermediario Incaricato di apposita Scheda di Richiesta di Vendita, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Residue presso detto Intermediario Incaricato.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire alla Procedura potranno anche consegnare la Scheda di Richiesta di Vendita e depositare le Azioni Residue ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni Residue presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dalla vigente normativa applicabile.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni Residue in adesione alla Procedura devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire alla Procedura.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, la sottoscrizione della Scheda di Richiesta di Vendita, pertanto, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni Residue all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale le Azioni Residue siano depositate in conto titoli, a trasferire tali Azioni Residue a Eagle, anche attraverso conti transitori presso tali intermediari, se del caso.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Richiesta di Vendita. Resta a esclusivo carico degli azionisti dell'Emittente il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Richiesta di Vendita e, se del caso, non depositino le Azioni Residue presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita.

All'atto dell'adesione alla Procedura e del deposito delle Azioni Residue mediante la sottoscrizione della Scheda di Richiesta di Vendita, sarà conferito mandato agli Intermediari Incaricati e agli eventuali Intermediari Depositari per eseguire tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni Residue a Eagle, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni Residue portate in adesione alla Procedura dovranno essere liberamente trasferibili a Eagle e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Le adesioni alla Procedura nel corso del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita 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, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del tribunale competente in materia di tutela o curatela, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione delle percentuali di adesione alla Procedura, e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

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

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELLA PROCEDURA

Le Azioni Residue conferite alla Procedura saranno trasferite a Eagle alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli Aderenti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni Residue portate in adesione. Tuttavia, gli Aderenti non potranno trasferire, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusa la costituzione di pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni Residue portate in adesione alla Procedura, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATI DELLA PROCEDURA

Durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita 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 Residue complessivamente portate in adesione alla Procedura fino a tale data, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto della Procedura.

Borsa Italiana provvederà alla pubblicazione di tali dati mediante apposito avviso entro il giorno successivo a tale comunicazione.

Inoltre, qualora, durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato), Eagle o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino, direttamente e/o indirettamente, Azioni al di fuori della Procedura e in conformità alla normativa, anche regolamentare, applicabile, Eagle ne darà comunicazione entro la giornata a CONSOB e al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (*i.e.*, il 12 settembre 2024) o, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (*i.e.*, il 13 settembre 2024), l'Obbligato renderà noti (i) i risultati provvisori della Procedura, (ii) gli eventuali termini e modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta e (iii) la tempistica per la revoca dalla quotazione delle Azioni.

Ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, l'Obbligato comunicherà i risultati definitivi della Procedura entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (*i.e.*, il 18 settembre 2024, salvo proroga del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita), mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura, Eagle comunicherà i risultati definitivi della Procedura nonché confermerà (i) gli eventuali termini e modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta e (ii) la tempistica per la revoca dalla quotazione delle Azioni.

F.4 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA LA PROCEDURA

La Procedura è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni Greenthesis sono quotate esclusivamente su Euronext Milan, ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni Residue, come indicato e con le eccezioni previste nei seguenti paragrafi.

F.4.1 Italia

La Procedura è promossa in Italia ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

F.4.2 Altri Paesi

La Procedura non è stata e non sarà promossa o diffusa nei Paesi Esclusi, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Copia del presente Documento Informativo, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento Eagle emetterà in relazione alla Procedura, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti direttamente o indirettamente nei Paesi Esclusi. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione della Procedura in alcuno dei Paesi Esclusi.

Dal presente Documento Informativo, così come da qualsiasi successivo documento che Eagle emetterà in relazione alla Procedura, non può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari nei Paesi Esclusi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto nei Paesi Esclusi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale dei Paesi Esclusi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione alla Procedura da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva dei destinatari della Procedura conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alla Procedura, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti legali e altri *advisor*.

Eagle non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo Base ai titolari delle Azioni Residue portate in adesione alla Procedura, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni Residue, avverrà alla Data di Pagamento.

In caso di proroga del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, il pagamento del Corrispettivo Base avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita. La nuova data di pagamento così determinata sarà resa nota da Eagle tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita trasferirà le Azioni Residue complessivamente portate in adesione alla Procedura su di un conto deposito titoli intestato a Eagle.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo Base tra la data di adesione alla Procedura e la Data di Pagamento.

L'eventuale Corrispettivo Variabile Differito sarà corrisposto ove si verifichino i presupposti per il pagamento dell'Earn-out e, in tale ipotesi, il relativo pagamento avverrà entro 30 giorni lavorativi dall'approvazione di ciascun bilancio consolidato da parte del Consiglio di Amministrazione di Greenthesis.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo Variabile Differito tra la data di adesione alla Procedura e la data di pagamento del Corrispettivo Variabile Differito.

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO BASE

Il pagamento del Corrispettivo Base sarà effettuato da Eagle in denaro, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti nella Scheda di Richiesta di Vendita.

L'obbligazione di Eagle di corrispondere il Corrispettivo Base ai sensi della Procedura si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO VARIABILE DIFFERITO

Il Corrispettivo Variabile Differito, corrisposto ove si verifichino i presupposti per il pagamento dell'Earn-out, sarà pagato dall'entità risultante alla Fusione a favore degli Aderenti entro 30 giorni lavorativi dall'approvazione di ciascun bilancio consolidato compreso nel periodo di pagamento dell'Earn-out da parte del Consiglio di Amministrazione della stessa.

Il pagamento del Corrispettivo Variabile Differito sarà effettuato dall'entità risultante alla Fusione, (i) tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita (previo conferimento di un apposito incarico), agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti nella Scheda di Richiesta di Vendita; ovvero (ii) con una diversa modalità da definirsi che verrà appositamente comunicata in tempo utile da Eagle.

Nell'ipotesi (i) di cui sopra, l'obbligazione di Eagle di corrispondere il Corrispettivo Variabile Differito ai sensi della Procedura si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

Qualora non si verificassero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, l'eventuale importo corrispondente al Corrispettivo Variabile Differito sarà altresì corrisposto, secondo i termini e le modalità che saranno comunicati,

in favore di coloro i quali non avranno aderito alla Procedura e che dimostreranno di essere titolari di Azioni Greenthesis alla Data di Pagamento.

F.8 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA EAGLE E I TITOLARI DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE

La Procedura è regolata dalla legge italiana ed è soggetta alla giurisdizione italiana.

F.9 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELLA PROCEDURA

La Procedura non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto, poiché la Procedura ha luogo in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DI EAGLE

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

G.1.1 Modalità di finanziamento della Compravendita, degli Ulteriori Acquisti e della Procedura

G.1.1.1. Modalità di finanziamento della Compravendita e degli Ulteriori Acquisti

Alla Data del Closing e ai fini della Compravendita, Greta ha corrisposto a Planesys un importo pari ad Euro 95.610.289,60. Inoltre, alla Data del Closing e ai fini degli Ulteriori Acquisti, Greta ha erogato ad Eagle un importo pari ad Euro 4.872.905,78. Di tale importo complessivo, pari a Euro 100.483.195,38: (a) una parte, pari ad Euro 49.245.437,46, deriva dal contratto di finanziamento sottoscritto in data 5 aprile 2024 da Greta con Goldman Sachs Bank USA; e (b) la residua parte, pari ad Euro 51.237.757,92, deriva da risorse rivenienti dalla *equity commitment letter* sottoscritta in data 5 aprile 2024.

Il suddetto contratto di finanziamento è stato sottoscritto da Greta in data 5 aprile 2024, con Goldman Sachs Bank USA, per un importo massimo complessivo pari ad Euro 67.000.000, avente una durata di dodici mesi con scadenza al 10 giugno 2025 e le cui somme sono vincolate ai fini dell'Operazione. Il finanziamento prevede un margine fisso per i primi sei mesi, con un aumento per i sei mesi successivi. Inoltre, ai sensi della legge lussemburghese, è stato costituito un pegno sulle azioni detenute da Greta in Eagle e un pegno sui conti bancari di Greta a favore di Goldman Sachs Bank USA. Il contratto di finanziamento non prevede *covenant* finanziari.

La predetta *equity commitment letter* è stata sottoscritta in data 5 aprile 2024 tra PATRIZIA, Planesys e Greta e, ai sensi della stessa, tra l'altro, PATRIZIA si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione di Greta le risorse necessarie per adempiere alle obbligazioni di Greta connesse al Contratto e, dunque anche alle obbligazioni: (a) nei confronti di Eagle, relativamente al pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo; e (b) nei confronti di Planesys, relativamente al pagamento del corrispettivo per la Compravendita, il tutto sino ad un importo massimo di Euro 138.200.000.

Eagle ha fatto fronte al corrispettivo per gli Ulteriori Acquisti, pari a complessivi Euro 4.937.590,37, mediante utilizzo (i) dei proventi di una *tranche* dell'Aumento di Capitale, sottoscritta da Greta alla Data del Closing, per Euro 4.829.782,72; e (ii) del Finanziamento Soci per i residui Euro 107.807,65, di cui Euro 64.684,59 versati da Planesys (facendo ricorso a mezzi propri) ed Euro 43.123,06 da Greta.

G.1.1.2. Modalità di finanziamento della Procedura

Eagle farà fronte alla copertura finanziaria del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, pari a complessivi Euro 35.394.686,09, mediante l'utilizzo di fondi propri e

indebitamento finanziario derivanti, per Euro 34.576.579,52 dall’Aumento di Capitale e per Euro 818.106,57 dal Finanziamento Soci.

In particolare, nel contesto dell’Operazione, la liquidità necessaria per il pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo sarà messa a disposizione:

- da parte di Greta, per un importo pari a massimi Euro 34.903.822,15;
- da parte di Planesys, per i residui massimi Euro 490.863,94.

Per quanto riguarda la quota parte del Corrispettivo Base Massimo Complessivo finanziata da Greta, per massimi Euro 34.903.822,15, la stessa è ripartita come segue:

(iii) Euro 34.576.579,52, a titolo di conferimenti in denaro a valere sull’Aumento di Capitale deliberato in data 11 giugno 2024 dall’assemblea straordinaria di Eagle, già eseguiti alla Data del Documento Informativo per Euro 17.288.289,76 (pari al 50% del totale), e da eseguirsi per la restante porzione, in tempo utile per consentire il pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, in linea con le tempistiche della Procedura;

(iv) Euro 327.242,63, a titolo di Finanziamento Soci, già eseguito alla Data del Documento Informativo per Euro 163.621,31 (pari al 50% del totale), e da eseguirsi per la restante porzione, in tempo utile per consentire il pagamento del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, in linea con le tempistiche della Procedura.

Greta farà fronte alla quota di propria pertinenza del Corrispettivo Base Massimo Complessivo, pari come detto, a massimi Euro 34.903.822,15, come segue:

- per Euro 17.149.259,60, attraverso disponibilità liquide messe a disposizione di Greta da PATRIZIA, ai sensi della predetta *equity commitment letter* del 5 aprile 2024;
- per i restanti Euro 17.754.562,54 attraverso l’utilizzo integrale delle disponibilità residue di cui al suddetto contratto di finanziamento sottoscritto da Greta in data 5 aprile 2024 con Goldman Sachs Bank USA.

Per quanto riguarda la quota parte del Corrispettivo Base Massimo Complessivo finanziata da Planesys si segnala che tali somme, pari a Euro 490.863,94, sono state integralmente versate alla Data del Documento Informativo. A tale riguardo, Planesys ha finanziato la propria parte del Finanziamento Soci facendo ricorso a mezzi propri.

Infine, considerata la struttura dell’Earn-out, Eagle prevede di fare fronte agli obblighi di pagamento del Corrispettivo Variabile Differito attraverso i flussi di cassa netti rivvenienti dall’eventuale compimento di Operazioni Straordinarie. Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo Variabile Differito si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento Informativo.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento di Eagle nell'ambito della Procedura, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, in data 8 agosto 2024, Eagle ha ottenuto da parte della Banca Garante dell'Esatto Adempimento l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi della quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a corrispondere, a semplice prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, per il caso di inadempimento di Eagle all'obbligo di pagamento del Corrispettivo Base nell'ambito della Procedura e della Procedura Congiunta, una somma in denaro non eccedente il Corrispettivo Base Massimo Complessivo.

G.2 MOTIVAZIONE DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI ELABORATI DA EAGLE

G.2.1 Motivazione della Procedura

La Procedura rappresenta l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ossia di un obbligo di legge conseguente al perfezionamento della Compravendita, della sottoscrizione ed entrata in vigore del Patto Parasociale e degli Ulteriori Acquisti.

L'obiettivo della Procedura è conseguire il Delisting nonché acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente. Il Delisting consentirà a Greenthesi di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa nonché l'opportunità di concentrarsi sullo sviluppo e sull'innovazione dei servizi con un'ottica di lungo periodo.

G.2.2 Programmi futuri di Eagle in relazione all'Emittente

Dal punto di vista industriale Planesys e PATRIZIA intendono favorire lo sviluppo strategico dell'Emittente, a partire dalle linee strategiche e dagli obiettivi chiave comunicati al mercato in data 9 aprile 2024 in relazione al piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, con l'obiettivo di contribuire alla crescita e alla creazione di valore in un contesto di mercato, quello dei servizi ambientali, molto dinamico e sfidante. Tali finalità saranno conseguite con il contributo fondamentale del *top management* dell'Emittente, nell'ottica di creazione di valore industriale a lungo termine e di continuità con quanto sinora svolto. L'Obbligato ritiene che il Gruppo Greenthesi abbia posto le basi per una ulteriore fase di crescita e rafforzamento del suo posizionamento competitivo, da perseguire più efficacemente con il nuovo assetto proprietario a seguito del Delisting. Alla Data del Documento Informativo non è stata individuata la tempistica di definizione del nuovo *business plan post* integrazione con Eagle.

Anche a seguito del Delisting di GTH, l'Obbligato non esclude di valutare in futuro l'opportunità di realizzare eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o riorganizzazioni societarie e di business che saranno ritenute opportune, in linea con gli obiettivi e le logiche dell'Operazione, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento Informativo, Eagle non ha assunto alcuna decisione in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore industriale in cui opera l'Emittente stesso.

G.2.4 Fusione

(A) Raggiungimento da parte di Eagle di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente

In tale scenario, Eagle darà corso alla Procedura Congiunta e gli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito alla Procedura saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Residue da essi detenute in capo a Eagle e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta il Corrispettivo Base, pari a Euro 2,293 per Azione (fermo restando il diritto all'eventuale Corrispettivo Variabile Differito ove ne ricorrano i presupposti in favore di coloro i quali sono stati obbligati a trasferire a Eagle le Azioni Residue alla Data di Pagamento della Procedura Congiunta).

In tale caso, a conclusione della Procedura Congiunta e ad esito del Delisting, si procederà con la Fusione.

(B) Raggiungimento da parte di Eagle di una partecipazione inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente

In tale scenario, Eagle non darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento interverrà il Delisting.

In tale caso, a conclusione della Procedura e ad esito del Delisting, si procederà con la Fusione. A tal riguardo, si segnala che la Fusione non farebbe sorgere in capo agli Azionisti di Greenthesys il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile in quanto l'operazione in oggetto si verificherebbe successivamente al Delisting (ferma restando l'applicazione di eventuali ulteriori ipotesi di recesso previste dalla legge o dallo statuto).

Si segnala in ogni caso che, alla Data del Documento Informativo, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti in merito alla Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

In relazione a tale scenario, si ricorda altresì che Planesys e Greta si sono impegnate a far sì che (i) Eagle corrisponda un importo di Euro 0,053 per Azione, pari al valore economico attribuito, in via prudenziale, all'Accordo di Ristrutturazione, agli azionisti di Greenthesys che non avessero aderito alla Procedura nonché (ii) che l'entità risultante dalla Fusione corrisponda a tali azionisti un importo corrispondente al Corrispettivo Variabile Differito ove si verificano i presupposti per il pagamento dell'Earn-out.

L'importo di Euro 0,053 per Azione di cui al precedente punto (i) sarà corrisposto in favore di coloro i quali non avranno aderito alla Procedura e che risulteranno titolari di Azioni Greenthesis alla Data di Pagamento.

L'importo corrispondente al Corrispettivo Variabile Differito di cui al precedente punto (ii) sarà corrisposto, secondo i termini e le modalità che saranno comunicati, in favore di coloro i quali non avranno aderito alla Procedura e che dimostreranno di essere titolari di Azioni Greenthesis alla Data di Pagamento.

G.2.5 Modifiche previste della composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento Informativo, Eagle non ha assunto alcuna decisione in merito alle proposte concernenti la composizione degli organi amministrativi (e di controllo) dell'Emittente e delle società del Gruppo Greenthesis. Tuttavia, alcune modifiche potrebbero essere apportate a seguito del Delisting delle Azioni dell'Emittente.

G.2.6 Modifiche previste dello statuto dell'Emittente

Lo statuto dell'Emittente sarà modificato successivamente al Delisting.

Alla Data del Documento Informativo, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti in merito alle modifiche previste dello statuto dell'Emittente.

G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi della Procedura in considerazione delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente.

Come sopra riportato e secondo quanto reso noto al mercato nel comunicato stampa diffuso in data 11 giugno 2024 ai sensi dell'art. 50, comma 1, del Regolamento Emittenti, Eagle non intende ripristinare il flottante e pertanto promuove la Procedura oggetto del presente Documento Informativo.

Qualora, a seguito della Procedura, per effetto delle Richieste di Vendita presentate nella Procedura e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura, ai sensi della normativa applicabile, da parte di Eagle e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come eventualmente prorogato), Eagle (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca dalla quotazione e negoziazione delle Azioni a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo a quello della Data di Pagamento. Pertanto, in tal caso, i titolari delle Azioni che abbiano deciso di non aderire alla Procedura saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

Inoltre, qualora, a seguito della Procedura, per effetto delle Richieste di Vendita presentate nella Procedura e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura, ai sensi della normativa applicabile, da parte di Eagle e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (come

eventualmente prorogato), Eagle (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, Eagle darà corso alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito alla Procedura saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni Residue da essi detenute a Eagle e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo di Euro 2,293, pari al Corrispettivo Base previsto per la Procedura ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF (fermo restando il diritto al Corrispettivo Variabile Differito ove ne ricorrano i presupposti).

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni dalla quotazione e negoziazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa.

Eagle renderà noti (i) i risultati provvisori della Procedura, (ii) gli eventuali termini e modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta e (iii) la tempistica per la revoca dalla quotazione delle Azioni, nel Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura.

Inoltre, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura, Eagle comunicherà i risultati definitivi della Procedura nonché confermerà (i) gli eventuali termini e modalità per l'attuazione della Procedura Congiunta e (ii) la tempistica per la revoca dalla quotazione delle Azioni.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA EAGLE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

H.1 DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DI EAGLE E/O DELL'EMITTENTE

Fatta salva l'ordinaria attività e quanto rappresentato nel Documento Informativo, Eagle e le Persone che Agiscono di Concerto non sono parte di ulteriori accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento Informativo, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività di Eagle e/o dell'Emittente.

H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

Il Patto Parasociale, relativo alla *governance* e alla stabilizzazione degli assetti proprietari dell'Obbligato e dell'Emittente, e il Contratto contengono pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Fatta eccezione per Contratto, il Patto Parasociale e per gli accordi ivi contemplati e conclusi ai sensi dello stesso, non sussistono accordi tra l'Obbligato e l'Emittente o gli Azionisti, gli Amministratori o i Sindaci dell'Emittente relativi all'esercizio del diritto di voto o al trasferimento delle Azioni.

Per ulteriori dettagli in merito al Contratto e al Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5, del Documento Informativo e alle informazioni pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* dell'Emittente (<https://greenthesis.greenthesisgroup.com>) e allegate al presente Documento Informativo come appendice M.1.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito della raccolta delle adesioni alla Procedura, Eagle riconoscerà i seguenti compensi, a titolo di commissioni inclusive di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

- (a) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita una commissione fissa pari a Euro 175.000,00 (centosettantacinquemila/00), oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle Richieste di Vendita;
- (b) a ciascuno degli Intermediari Incaricati:
 - (i) una commissione pari allo 0,05% del controvalore delle Azioni portate in adesione alla Procedura e acquistate dell'Obbligato, con un limite massimo di Euro 5.000,00 per ciascuna Scheda di Richiesta di Vendita; e
 - (ii) un diritto fisso pari a Euro 3,00 per ciascuna Scheda di Richiesta di Vendita presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% delle commissioni di cui al precedente punto (b)(i) relative al controvalore delle Azioni Residue portate in adesione alla Procedura per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso di cui al precedente punto (b)(ii) relativo alle Schede di Richiesta di Vendita dagli stessi presentate.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché la Procedura è in adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ossia dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 ESTRATTO DEI PATTI PARASOCIALI

Si riportano di seguito le informazioni essenziali relative: (i) alle pattuizioni rilevanti contenute nel Contratto, pubblicate in data 10 aprile 2024 e successivamente modificate in data 17 giugno 2024; e (ii) al Patto Parasociale sottoscritto in data 11 giugno 2024 tra Planesys e Greta. Le informazioni essenziali di seguito riportate sono messe a disposizione del pubblico sul sito internet di Greenthesys (<https://greenthesys.greenthesisgroup.com>) e di Consob (<https://greenthesys.greenthesisgroup.com>).

Le pattuizioni rilevanti contenute nel Contratto, nonché il Patto Parasociale sono depositati nei termini di legge presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e le informazioni essenziali relative sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* dell'emittente (<https://greenthesys.greenthesisgroup.com>).

Informazioni essenziali relative alle pattuizioni rilevanti contenute nel Contratto

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti relative alle pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico della Finanza fra Planesys S.p.A. e Greta Lux S.à r.l. nel contesto degli accordi volti a disciplinare l'operazione di acquisizione da parte di PATRIZIA SE, per il tramite della società interamente controllata Greta Lux S.à r.l., di una partecipazione di minoranza indiretta in Greenthesys S.p.A.

Le Informazioni Essenziali (come infra definite) sono state aggiornate (i) a seguito del perfezionamento dell'Operazione (come infra definita), nonché dell'acquisto da parte di Eagle S.p.A. di ulteriori n. 2.156.153 azioni di Greenthesys S.p.A., rappresentative complessivamente dell'1,389% del capitale sociale della stessa e (ii) tenendo in considerazione che, ad esito del perfezionamento dell'Operazione (come infra definita), alcune previsioni del Contratto hanno cessato di essere efficaci.

Segrate (MI)–Londra, 17 giugno 2024

Ai sensi degli artt. del 122 d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**Testo Unico della Finanza**”) e 130 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il “**Regolamento Emittenti**”), Planesys S.p.A. (“**Planesys**”) e Greta Lux S.à r.l. (“**Greta**” e, insieme a Planesys, le “**Parti**”) rendono noto quanto segue.

Premesse

In data 5 aprile 2024, Planesys – socio di maggioranza di Greenthesys S.p.A. (“**GTH**”, l’“**Emittente**” o la “**Società**”), all'epoca titolare di una partecipazione pari all'85,76% del capitale sociale della medesima – e Greta hanno stipulato un contratto di compravendita e investimento (lo “**SPA**”), volto a disciplinare l'ingresso di PATRIZIA SE, *leading partner* per gli investimenti nel mercato immobiliare globale, nella Società mediante – tra l'altro – l'acquisto, attraverso la società interamente controllata Greta, di una partecipazione di minoranza indiretta in GTH (l’“**Operazione**”).

In particolare, lo SPA prevedeva che l'Operazione fosse realizzata in più fasi e, in particolare, che Greta acquistasse da Planesys una partecipazione pari al 27,50% del capitale sociale di GTH (ovverosia il 28,33% del capitale sociale al netto delle n. 4.511.773 azioni proprie, pari al 2,91% circa del capitale sociale di GTH, detenute dalla Società) che sarebbe stata contestualmente conferita in una società di nuova costituzione, partecipata da Planesys e Greta medesima ("**NewCo**"), unitamente alla partecipazione detenuta da Planesys nella Società, pari al 58,26% del capitale sociale di GTH (ovverosia il 60,00% del capitale sociale al netto delle azioni proprie detenute dalla Società).

Il perfezionamento dell'Operazione (il "**Closing**") era subordinato all'avveramento di talune condizioni sospensive in linea con la prassi, tra cui l'ottenimento dell'autorizzazione richiesta dalla normativa *golden power* italiana o il decorso dei termini previsti dalla medesima disciplina.

Lo SPA conteneva l'impegno di Planesys e Greta a sottoscrivere, alla data del Closing, un patto parasociale relativo alla *governance* e alla stabilizzazione degli assetti proprietari di NewCo e GTH (il "**Patto Parasociale**"), secondo un modello allegato allo SPA, avente ad oggetto, tra l'altro:

- (i) la nomina degli organi sociali di NewCo e di GTH (fermo restando che Planesys manterrà il diritto di designare la maggioranza del consiglio di amministrazione);
- (ii) le maggioranze applicabili alle delibere del consiglio di amministrazione di NewCo e di GTH e dell'assemblea di NewCo;
- (iii) il regime applicabile al trasferimento delle partecipazioni detenute dalle Parti in NewCo o, a seguito della Fusione (come *infra* definita), in GTH (attraverso la previsione di clausole di *lock-up*, diritti di prelazione e di gradimento);
- (iv) i diritti di *exit* delle Parti relativamente al loro investimento in GTH.

In esecuzione del Contratto:

- (i) in data 3 giugno 2024, le Parti hanno costituito NewCo, denominata Eagle S.p.A., che, alla data delle presenti Informazioni Essenziali (come *infra* definite), è partecipata da Planesys e Greta rispettivamente con il 66,47% e il 33,53%;
- (ii) in data 11 giugno 2024, a seguito dell'avveramento delle predette condizioni sospensive:
 - a) si è perfezionato il Closing;
 - b) NewCo ha acquistato da taluni azionisti dell'Emittente, fuori mercato, n. 2.156.153 azioni ordinarie di GTH, rappresentative complessivamente dell'1,389% del capitale sociale dell'Emittente (ovverosia l'1,43% del capitale sociale al netto delle azioni proprie detenute dall'Emittente) (gli "**Ulteriori Acquisti**"); e
 - c) Planesys e Greta hanno sottoscritto il Patto Parasociale.

A seguito del perfezionamento del Closing, nonché degli Ulteriori Acquisti, NewCo è divenuta titolare di una partecipazione pari a n. 135.252.254 azioni, rappresentative dell'87,15% del capitale sociale di GTH e, sommando, le azioni proprie detenute dall'Emittente, tale partecipazione è pari a 139.764.027 azioni, rappresentative del 90,05% del capitale sociale di GTH, superando pertanto la soglia del 90% del capitale sociale di GTH.

In considerazione di quanto sopra, NewCo – avendo dichiarato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza e dell'art. 50 del Regolamento Emittenti, che non intende procedere al ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente – intende adempiere all'obbligo di acquistare dai restanti azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta (l' "**Obbligo di Acquisto**") tutte le azioni ordinarie residue in circolazione nell'ambito dell'apposita procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto.

Lo SPA contiene talune pattuizioni riguardanti GTH e NewCo che possono assumere rilievo ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico della Finanza (le "**Pattuizioni Rilevanti**"), in relazione alle quali le Parti danno quindi seguito a tutte le formalità pubblicitarie previste dalla predetta disposizione di legge e dalle relative disposizioni regolamentari, fra cui la redazione delle presenti informazioni essenziali ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti (le "**Informazioni Essenziali**").

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto delle Pattuizioni Rilevanti

GTH, con sede sociale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45, capitale sociale di Euro 80.704.000,00, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 10190370154, emittente azioni ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

2. Numero dei diritti di voto oggetto delle Pattuizioni Rilevanti e relativa percentuale rispetto al numero totale dei diritti di voto rappresentativi del capitale sociale

Le Pattuizioni Rilevanti hanno ad oggetto n. 133.096.101 azioni ordinarie di GTH, rappresentative dell'85,758% del capitale sociale di GTH (ovverosia il 90,05% del capitale sociale sommando le azioni proprie detenute dall'Emittente), che, alla data di sottoscrizione del Contratto, erano detenute da Planesys.

A seguito del Closing, la predetta partecipazione è detenuta da NewCo.

3. Soggetti vincolati dalle Pattuizioni Rilevanti e relativo numero e percentuale sul capitale sociale di strumenti finanziari della società oggetto delle Pattuizioni Rilevanti dagli stessi detenuti

Lo SPA (e, con esso, le Pattuizioni Rilevanti) è stato concluso fra:

- (i) Planesys, società di diritto italiano, con sede sociale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45, capitale sociale di Euro 15.000.000, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 09698480150, da un lato; e
- (ii) Greta Lux S.à r.l., società di diritto lussemburghese, con sede sociale in

Lussemburgo, 8 Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grand-Duche de Luxembourg, iscritta al registro di commercio e delle società del Lussemburgo al n. B284384, dall'altro lato.

Ai sensi dell'art. 130, comma 1, lett. c), del Regolamento Emittenti, si precisa che:

- (a) alla data delle Informazioni Essenziali, NewCo – partecipata da Planesys e Greta rispettivamente con il 66,47% e il 33,53% – è titolare di n. 135.252.254 azioni ordinarie di GTH, corrispondenti all'87,15% del capitale sociale di GTH;
- (b) NewCo è controllante di diritto di GTH;
- (c) il Patto Parasociale, fermo il diritto di Planesys di nominare la maggioranza del Consiglio di Amministrazione di NewCo e di GTH, riconosce a Greta alcune prerogative di *governance*.

4. Tipo e contenuto delle Pattuizioni Rilevanti

Le Pattuizioni Rilevanti sono riconducibili a quelle di cui all'art. 122 del Testo Unico della Finanza e sono qui di seguito sintetizzate.

4.1 Composizione del Consiglio di Amministrazione di GTH

Ai sensi dello SPA, Planesys si è impegnata a far sì che, alla data del Closing, due degli amministratori della Società, designati dal socio di maggioranza, si dimettessero dalla carica con effetto dalla data del Closing medesima e, conseguentemente, fossero sostituiti alla stessa data da altrettanti amministratori designati da Greta.

4.2 Manleva in favore dei membri del Consiglio di Amministrazione di GTH

Ai sensi dello SPA, Greta si è impegnata a consegnare a tutti i membri del Consiglio di Amministrazione di GTH, alla data del Closing, una lettera di manleva in relazione alla carica di amministratore della Società dagli stessi rivestita fino alla data del Closing medesima. In particolare, Greta – anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1381 del Codice Civile in nome e per conto di ogni eventuale affiliato (come definito ai sensi dello SPA) a cui dovesse eventualmente cedere la totalità o solo parte della partecipazione detenuta in NewCo, nonché finché la stessa e/o qualsivoglia eventuale affiliato come sopra descritto siano azionisti di GTH – si è impegnata a manlevare ciascun membro del Consiglio di Amministrazione della Società con riferimento a qualsivoglia richiesta di risarcimento, azione, pretesa, causa o contenzioso (anche ai sensi degli artt. 2393, 2393-*bis*, 2395, 2043, e/o 2497 e ss. del Codice Civile) nei confronti del medesimo, nonché a votare contro qualsiasi proposta di questo tipo, nel caso in cui una richiesta di risarcimento, azione, pretesa, causa o contenzioso venga sottoposta all'Assemblea degli Azionisti della Società.

4.3 Impegni di cooperazione

Ai sensi dello SPA, le Parti si sono impegnate a collaborare, ciascuna per quanto di propria competenza, al fine del buon esito della procedura di Obbligo di Acquisto e, ricorrendone i presupposti, di *squeeze-out*, ai sensi della normativa applicabile, assumendo specifici impegni a tal riguardo.

4.4 Impegni di c.d. *standstill*

Ai sensi dello SPA, le Parti (i) si sono impegnate a non effettuare – fino al sesto mese successivo all'ultima data di chiusura della procedura di Obbligo di Acquisto e, ricorrendone i presupposti, di *squeeze-out*, ai sensi della normativa applicabile – operazioni aventi ad oggetto, direttamente o indirettamente, strumenti finanziari di GTH che, con qualunque forma effettuate, possano comportare, tra l'altro, l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sugli strumenti finanziari di GTH, nonché (ii) hanno dichiarato di non aver acquistato alcuna azione GTH (e/o posizioni lunghe aventi le azioni GTH come strumenti finanziari sottostanti) nei 12 mesi precedenti la data di sottoscrizione dello SPA. Il summenzionato impegno di astensione si estende non solo alle Parti medesime ma anche alle persone che agiscono di concerto le stesse.

Le Parti hanno assunto reciproci obblighi di indennizzo per eventuali danni derivanti dall'inosservanza degli obblighi in oggetto.

4.5 Fusione

Ai sensi dello SPA, le Parti hanno convenuto che le stesse faranno in modo (ciascuna nei limiti dei propri diritti e poteri di voto) che i competenti organi sociali di NewCo e della Società approvino la fusione inversa per incorporazione di NewCo nella Società, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2501 ss. del Codice Civile (la “**Fusione**”).

5. **Altre informazioni sulle Pattuizioni Rilevanti**

Ai sensi dell'art. 130, comma 2, lett. b)-e), del Regolamento Emittenti, si precisa che le Pattuizioni Rilevanti non prevedono:

- (i) la costituzione di alcun organo per l'esecuzione delle Pattuizioni Rilevanti stesse;
- (ii) alcuna clausola di rinnovo (automatico o meno) di alcuna delle Pattuizioni Rilevanti o di recesso dalle stesse;
- (iii) clausole penali;
- (iv) l'obbligo di deposito degli strumenti finanziari oggetto delle Pattuizioni Rilevanti presso alcun soggetto diverso dal relativo titolare, ossia Planesys, il quale, sino al perfezionamento della vendita delle proprie partecipazioni continuerà a detenerli nel rispetto del regime di dematerializzazione cui tali strumenti sono soggetti.

6. **Deposito delle Pattuizioni Rilevanti e pubblicazione delle Informazioni Essenziali**

Le Pattuizioni Rilevanti sono depositate nei termini di legge presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi, territorialmente competente con riguardo alla sede sociale di GTH e le Informazioni Essenziali sono pubblicate, nei modi e nei termini di legge, sul sito *internet* di GTH.

Informazioni essenziali relative al Patto Parasociale

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti relative alle pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico della Finanza fra Planesys S.p.A. e Greta Lux S.à r.l. nel contesto dell'operazione di acquisizione da parte di Greta Lux S.à r.l. di una partecipazione di minoranza in Greenthesys S.p.A.

Segrate (MI)–Londra, 17 giugno 2024

Ai sensi degli artt. 122 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**Testo Unico della Finanza**”) e 130 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il “**Regolamento Emittenti**”), Planesys S.p.A. (“**Planesys**”) e Greta Lux S.à. r.l. (“**Greta**” e, insieme a Planesys, le “**Parti**”) rendono noto quanto segue.

Premesse

In data 11 giugno 2024, in esecuzione del contratto di compravendita e investimento sottoscritto in data 5 aprile 2024 tra le Parti (il “**Contratto**”):

- è stato perfezionato l'acquisto – da parte di Greta – di n. 42.683.165 azioni pari al 27,50% del capitale sociale di Greenthesys S.p.A. (“**GTH**” o “**Greenthesys**” o l’“**Emittente**”) (ovverosia il 28,33% del capitale sociale al netto delle n. 4.511.773 azioni proprie, pari al 2,91% circa del capitale sociale di GTH, detenute dall'Emittente) (la “**Compravendita**”);
- contestualmente alla Compravendita, la predetta partecipazione è stata conferita da Greta in Eagle S.p.A. (“**Eagle**”) – società il cui capitale sociale è detenuto da Planesys e, indirettamente, dal fondo PATRIZIA European Infrastructure Fund III SCSp gestito dal Portfolio Manager Patrizia Infrastructure Limited – unitamente alle n. 90.412.936 azioni di GTH residue detenute da Planesys nell'Emittente, pari al 58,26% del capitale sociale di GTH (ovverosia il 60,00% del capitale sociale al netto delle azioni proprie detenute dall'Emittente) (i “**Conferimenti**”).

In aggiunta a quanto sopra, sempre in data 11 giugno 2024, Eagle ha acquistato da taluni azionisti dell'Emittente, fuori mercato, n. 2.156.153 azioni ordinarie di GTH, rappresentative complessivamente dell'1,389% del capitale sociale dell'Emittente (ovverosia l'1,43% del capitale sociale al netto delle azioni proprie detenute dall'Emittente) (gli “**Ulteriori Acquisti**”).

A seguito della Compravendita, dei Conferimenti e degli Ulteriori Acquisti, Eagle è divenuta titolare di una partecipazione pari a n. 135.252.254 azioni, rappresentative dell'87,15% del capitale sociale di GTH e, sommando le azioni proprie detenute dall'Emittente, tale partecipazione è pari a n. 139.764.027 azioni, rappresentative del 90,05% del capitale sociale di GTH. Conseguentemente, stante la volontà di Eagle di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni di GTH, è sorto in capo a Eagle, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, l'obbligo di acquistare dai restanti azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta (l’“**Obbligo di Acquisto**”) tutte le azioni ordinarie residue in circolazione nell'ambito dell'apposita procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto, con l'obiettivo di addivenire al *delisting* delle azioni GTH (il

“Delisting”).

Unitamente a quanto sopra, sempre in data 11 giugno 2024, in conformità alle previsioni del Contratto, Planesys e Greta hanno sottoscritto un patto parasociale relativo alla *governance* e alla stabilizzazione degli assetti proprietari di Eagle e dell’Emittente (il “**Patto Parasociale**”).

Il Patto Parasociale contiene talune pattuizioni riguardanti GTH ed Eagle rilevanti ai sensi dell’art. 122 del Testo Unico della Finanza (le “**Pattuizioni Rilevanti**”), in relazione alle quali le Parti danno quindi seguito a tutte le formalità pubblicitarie previste dalla predetta disposizione di legge e dalle relative disposizioni regolamentari, fra cui la redazione delle presenti informazioni essenziali ai sensi dell’art. 130 del Regolamento Emittenti (le “**Informazioni Essenziali**”).

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto delle Pattuizioni Rilevanti

GTH, con sede sociale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45, capitale sociale di Euro 80.704.000,00, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 10190370154, emittente azioni ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

2. Numero dei diritti di voto oggetto delle Pattuizioni Rilevanti e relativa percentuale rispetto al numero totale dei diritti di voto rappresentativi del capitale sociale

Le Pattuizioni Rilevanti hanno ad oggetto le azioni di GTH di tempo in tempo detenute da Eagle

Alla data delle Informazioni Essenziali Eagle detiene n. 135.252.254 azioni ordinarie di GTH, rappresentative dell’87,15% del capitale sociale di GTH e del 90,05% sommando le azioni proprie detenute da GTH.

3. Soggetti vincolati dalle Pattuizioni Rilevanti e relativo numero e percentuale sul capitale sociale di strumenti finanziari della società oggetto delle Pattuizioni Rilevanti dagli stessi detenuti

Il Patto Parasociale (e, con esso, le Pattuizioni Rilevanti) è stato concluso fra:

- (i) Planesys, società di diritto italiano, con sede sociale in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45, capitale sociale di Euro 15.000.000, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 09698480150, da un lato; e
- (ii) Greta, società di diritto lussemburghese, con sede sociale in Lussemburgo, 8 Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Grand-Duche de Luxembourg, iscritta al registro di commercio e delle società del Lussemburgo al n. B284384, dall’altro lato.

Ai sensi dell’art. 130, comma 1, lett. c), del Regolamento Emittenti, si precisa che:

- (a) alla data delle Informazioni Essenziali, Eagle è titolare di n. 135.252.254 azioni ordinarie di GTH, corrispondenti all’87,15% del capitale sociale di GTH;
- (b) Eagle è controllante di diritto di GTH;

- (c) il Patto Parasociale, fermo il diritto di Planesys di nominare la maggioranza del Consiglio di Amministrazione di Eagle e di GTH, riconosce a Greta alcune prerogative di *governance*.

4. Tipo e contenuto delle Pattuizioni Rilevanti

Le Pattuizioni Rilevanti sono riconducibili a quelle di cui all'art. 122 del Testo Unico della Finanza e sono qui di seguito sintetizzate.

CORPORATE GOVERNANCE

Nomina del Consiglio di Amministrazione di Eagle e GTH

Il Patto Parasociale prevede che:

- (i) fintanto che Greta continuerà a detenere una partecipazione in Eagle almeno pari al 20% del capitale sociale della medesima, il Consiglio di Amministrazione della stessa Eagle sarà composto da cinque membri, che resteranno in carica per periodi di tre anni ciascuno, e, in particolare:
- a. tre Amministratori, inclusi l'Amministratore Delegato e il Vice Presidente (ai quali potranno essere conferiti alcuni poteri da concordare per iscritto tra le Parti), designati da Planesys; e
 - b. due Amministratori non esecutivi, incluso il Presidente, designati da Greta;
- (ii) qualora Greta venisse a detenere, per qualunque ragione, una partecipazione in Eagle compresa tra il 10% ed il 20% (estremi esclusi) del capitale sociale della medesima, il Consiglio di Amministrazione di Eagle sarà composto da cinque membri e, in particolare:
- a. quattro Amministratori, compresi l'Amministratore Delegato e il Presidente, designati da Planesys; e
 - b. un Amministratore designato da Greta;
- (iii) qualora Greta venisse a detenere, per qualunque ragione, una partecipazione in Eagle pari o inferiore al 10% del capitale sociale della medesima, l'intero Consiglio di Amministrazione di Eagle sarà designato da Planesys.

Per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione di GTH, le Parti si sono date atto che, a far data dal *closing* della Compravendita e dei Conferimenti, il Consiglio di Amministrazione di GTH include due amministratori non esecutivi designati da Greta in conformità alle previsioni del contratto dalle stesse sottoscritto in data 5 aprile 2024.

Il Patto Parasociale prevede che, nel caso in cui un amministratore di Eagle o di GTH designato in conformità alle disposizioni sopra illustrate cessi di ricoprire la carica (ad esempio, in caso di dimissioni o di revoca), la Parte che ha designato tale amministratore avrà il diritto di designare il suo sostituto.

Diritti di veto di Greta nel Consiglio di Amministrazione di Eagle e di GTH

Ai sensi del Patto Parasociale, fintanto che Greta continuerà a detenere una partecipazione in Eagle almeno pari al 20% del capitale sociale della medesima, qualsiasi delibera avente ad oggetto le seguenti materie potrà essere assunta da o per conto di Eagle solo con la presenza e il voto favorevole di tutti gli amministratori nominati da Greta presenti alla riunione:

- (i) conclusione o modifica di operazioni con parti correlate di valore superiore a Euro 300.000,00 o, se inferiore, non concluse a condizioni di mercato (salvo alcune esclusioni relative a determinate operazioni individuate nel Patto Parasociale);
- (ii) avvio o risoluzione di controversie di valore superiore a Euro 750.000,00 per ciascuna controversia o gruppo di controversie aventi un oggetto simile;
- (iii) mutamenti rilevanti dei principi contabili;
- (iv) assunzione di (o modifica sostanziale di) debiti di terzi o stipula di (o modifica di) operazioni in derivati, accordi di copertura, o costituzione di un pegno, una garanzia, un vincolo, un diritto di garanzia o un altro vincolo su qualsiasi attività o proprietà, che non rientri nel piano industriale e comporti un aumento del rapporto posizione finanziaria netta/EBITDA superiore al valore più alto tra 2,5x e 0,5x rispetto alla soglia stabilita dal piano industriale;
- (v) rimborso anticipato di prestiti obbligazionari emessi da Greenthesi o da società dalla stessa controllate;
- (vi) costituzione di patrimoni separati ai sensi dell'art. 2447-*bis* e seguenti del Codice Civile;
- (vii) fusione, scissione e trasformazione ai sensi degli articoli 2505, comma 2, e 2505-*bis*, comma 2, del Codice Civile;
- (viii) eventuali modifiche alla politica sui dividendi concordata per l'esercizio che chiude al 31 dicembre 2024;
- (ix) l'adozione e l'approvazione del piano industriale iniziale - che avrà ad oggetto un periodo di 5 anni successivi al *closing* - comprese talune iniziative di crescita individuate dalle Parti, qualsiasi modifica sostanziale al piano industriale iniziale, o l'adozione di qualsiasi nuovo piano industriale, qualsiasi modifica sostanziale a qualsiasi piano industriale e qualsiasi investimento rilevante non contemplato dal piano industriale superiore a Euro 3.500.000,00 per esercizio finanziario;
- (x) costituzione di nuove società, acquisizioni di partecipazioni rilevanti in altre società, attività e/o rami d'azienda, non ricomprese nel piano industriale, superiori a Euro 3.500.000,00 per esercizio e qualsiasi cessione di partecipazioni in altre società, attività e/o rami d'azienda, non ricomprese nel piano industriale, superiori a Euro 2.000.000,00 per esercizio;
- (xi) *joint venture*, partnership, accordi di O&M, accordi per il trattamento dei rifiuti, partecipazione agli utili o qualsiasi altro accordo commerciale non ricompreso

nel piano industriale e che abbia un valore superiore a Euro 1.500.000,00 per ciascun accordo e superiore a Euro 2.500.000,00 in aggregato per ciascuna controparte su base annua o che non rientri nell'ordinaria amministrazione;

- (xii) delibere relative alla determinazione di qualsivoglia tipologia di remunerazione (inclusi bonus, commissioni, *fringe benefits* e *stock options*) dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale e/o qualsiasi remunerazione in favore di membri della Famiglia Grossi, anche singolarmente intesi;
- (xiii) delibere relative alla regolamentazione e all'assegnazione di partecipazioni nell'ambito di piani di *stock option* (o di qualsiasi piano che preveda l'assegnazione di partecipazioni e/o strumenti finanziari che diano diritto a sottoscrivere partecipazioni di GTH ed Eagle, anche attraverso meccanismi di *work-for-equity*) – e, con riferimento a GTH, di piani di *phantom stock option* – a favore di amministratori, dipendenti o altri soggetti;
- (xiv) qualsiasi modifica ai poteri del Direttore Generale e/o del CFO.

(le “**Materie Riservate CDA**”).

I medesimi poteri di veto sono previsti in capo agli amministratori designati da Greta per l'assunzione delle suddette deliberazioni al livello del Consiglio di Amministrazione di GTH, anche con riferimento a eventuali operazioni compiute da società controllate di GTH.

Diritto di veto di Greta in assemblea di Eagle

Il Patto Parasociale prevede che, ove Greta continui a detenere una partecipazione in Eagle almeno pari al 20% del capitale sociale della medesima, qualsiasi delibera avente ad oggetto le seguenti materie potrà essere validamente adottata dall'assemblea di Eagle soltanto con le maggioranze previste dalla legge, nonché con la presenza e il voto favorevole di Greta:

- (a) modifiche sostanziali alla natura dell'attività come previsto dallo statuto di Eagle;
- (b) variazioni dei diritti azionari;
- (c) modifiche dello statuto di Eagle;
- (d) determinazione e modifica della composizione (i.e., del numero di membri) del Consiglio di Amministrazione, del compenso da corrispondere a singoli amministratori e del compenso totale da corrispondere all'organo amministrativo complessivamente inteso, compresi quelli che ricoprono particolari cariche;
- (e) nomina o revoca della società di revisione;
- (f) quotazione di GTH o di qualsiasi società del gruppo GTH (salvo alcune eccezioni individuate nel Patto Parasociale);
- (g) scioglimento, liquidazione o comunque accordi di ristrutturazione del debito o procedure concorsuali (salvi eventuali provvedimenti d'urgenza da adottarsi ai sensi della legge applicabile), nonché nomina, sostituzione e attribuzione di

poteri al liquidatore;

- (h) aumento di capitale con esclusione o limitazione (non su base *pro-rata* tra gli azionisti) del diritto di opzione, oppure non allineato al *fair market value*, nonché riduzione del capitale sociale, ad eccezione dei casi di cui agli artt. 2446 (*Riduzione del capitale per perdite*) e 2447 (*Riduzione del capitale sociale al di sotto del limite legale*) del Codice Civile;
- (i) fusioni (ad eccezione della fusione inversa di Eagle in GTH prevista ai sensi del Contratto e delle fusioni di cui agli articoli 2505, comma 2, e 2505-*bis*, comma 2, del Codice Civile), scissioni e trasformazioni, nonché qualsiasi operazione o accordo relativo alle azioni di GTH detenute da Eagle (inclusa qualsiasi potenziale vendita o creazione di gravami sulle predette azioni);
- (j) pagamento di dividendi, distribuzione di riserve, utili e/o pagamenti in natura o qualsiasi altro rendimento inferiore alle soglie della politica sui dividendi concordata in relazione all'esercizio 2024;
- (k) qualsiasi riscatto di azioni;
- (l) l'aggiornamento annuale della Black List (come di seguito definita);

(le "**Materie Riservate Assemblea**").

Qualora Greta venisse a detenere, per qualunque ragione, una partecipazione in Eagle compresa tra il 10% ed il 20% (estremi esclusi) del capitale sociale della medesima, le delibere di cui alle lettere (a), (b), (c) (solo se lesive dei diritti di Greta), (g) e (h) saranno validamente adottate dall'assemblea solo con le maggioranze previste dalla legge, nonché con la presenza e il voto favorevole di Greta. Per le restanti delibere, invece, sarà necessaria solo la presenza e il voto favorevole secondo le maggioranze previste dalla legge.

Qualora Greta venisse a detenere, per qualunque ragione, una partecipazione in Eagle pari o inferiore al 10% del capitale sociale della medesima, a Greta non sarà riconosciuto alcun diritto di veto in relazione ad alcuna materia riservata.

Stallo decisionale

Il Patto Parasociale prevede che, in caso di (i) mancato raggiungimento da parte del Consiglio di Amministrazione, per due riunioni tenutesi in un periodo inferiore a sei mesi, delle maggioranze deliberative richieste per l'approvazione delle Materie Riservate CDA ovvero (ii) mancato raggiungimento da parte dell'Assemblea degli Azionisti, per due adunanze tenutesi in un periodo inferiore a sei mesi, delle maggioranze deliberative richieste per l'approvazione delle Materie Riservate Assemblea (lo "**Stallo Decisionale**"), ciascun amministratore ovvero ciascun socio avrà il diritto di richiedere che la situazione di Stallo Decisione sia sottoposta a un comitato composto da due rappresentanti designati da ciascun Socio a tale scopo (i "**Designati**") affinché raggiungano una soluzione reciprocamente soddisfacente della situazione di Stallo Decisionale. Qualora, per qualsiasi motivo, non venga stipulato un accordo scritto entro 20 giorni lavorativi,

Planesys potrà rimandare la questione ad un esperto indipendente nominato tra società e banche di primario *standing*, tenendo conto della natura delle questioni da trattare, affinché risolva la questione in modo definitivo e vincolante.

Composizione del Collegio Sindacale di Eagle

Il Patto Parasociale prevede che il Collegio Sindacale di Eagle sia composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti di cui:

- (i) due sindaci effettivi e un sindaco supplente designati da Planesys; e
- (ii) un sindaco effettivo, che rivesta altresì la carica di Presidente e un sindaco supplente, su designazione di Greta.

Nomina dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale di GTH

Il Patto Parasociale prevede il diritto di Planesys di nominare il CEO e il Direttore Generale di GTH.

TRASFERIMENTO DELLE AZIONI

Lock-up

Il Patto Parasociale prevede in capo alle Parti un impegno di *lock-up* – sino al terzo anniversario dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale (*i.e.*, 11 giugno 2024)– relativamente alla partecipazione dalle stesse detenuta in Eagle o in GTH, a seguito della fusione per incorporazione di Eagle in GTH (la “**Fusione**”), fatti salvi i trasferimenti consentiti ai sensi del Patto Parasociale medesimo, nonché il divieto di costituire alcun tipo di vincolo sulla partecipazione dalle stesse detenuta in Eagle o, a seguito della Fusione, in GTH.

Trasferimenti indiretti

In caso di cambio di controllo lungo la catena partecipativa dei soci di Planesys e Greta sono previsti meccanismi di accelerazione dell'*exit* di Greta.

Diritto di prelazione

Il Patto Parasociale prevede un diritto di prelazione in capo alle Parti in caso trasferimento della totalità o parzialità delle azioni detenute in Eagle o, a seguito della Fusione, in GTH, in linea con quanto previsto dal Contratto.

Gradimento di Planesys

Il Patto Parasociale prevede un diritto di gradimento in capo a Planesys relativamente a qualsiasi trasferimento da parte di Greta della propria partecipazione in Eagle oppure, ad esito della Fusione, in GTH, ad un soggetto terzo incluso in apposita lista (“**Black List**”), fermo restando che non si tratta di “*mero gradimento*” ai sensi dell’articolo 2355-*bis* del Codice Civile e, pertanto, qualora il consenso fosse negato da Planesys, nessun diritto di recesso (o altro meccanismo di *exit*) potrà essere legittimamente esercitato da Greta.

La predetta Black List sarà aggiornata annualmente con delibera dell’assemblea dei soci

con la presenza e le maggioranze di cui sopra.

Exit

Il Patto Parasociale prevede che a partire dal 30 settembre 2030 o all'eventuali verificarsi di taluni eventi futuri (tra cui il raggiungimento di un determinato livello di ricavi da parte di GTH), ciascuna Parte avrà, a propria discrezione, il diritto di richiedere all'altra Parte di: (i) avviare (x) un processo competitivo di vendita del 100% del capitale sociale di GTH e/o di tutte (e non meno di tutte) le azioni detenute da Greta in GTH; ovvero (y) avviare un processo di quotazione delle azioni detenute in GTH, il tutto ai termini e condizioni di cui al Patto Parasociale medesimo, ovvero in alternativa (ii) avviare un processo c.d. di *dual track* attivando contestualmente entrambe le procedure di cui ai punti (x) e (y) che precedono.

5. Durata delle Pattuizioni Rilevanti

Il Patto Parasociale ha durata di tre anni dalla data di sottoscrizione, fermo restando che tale durata dovrà intendersi automaticamente estesa per ulteriori due anni a seguito del Delisting. Alla scadenza del Patto Parasociale, come estesa, lo stesso si rinnoverà automaticamente per ulteriori cinque anni salvo disdetta.

6. Altre informazioni sulle Pattuizioni Rilevanti

Ai sensi dell'art. 130, comma 2, lett. *b)-e)*, del Regolamento Emittenti, si precisa che le Pattuizioni Rilevanti non prevedono:

- (i) la costituzione di alcun organo per l'esecuzione delle Pattuizioni Rilevanti stesse;
- (ii) alcuna clausola di rinnovo (automatico o meno) di alcuna delle Pattuizioni Rilevanti o di recesso dalle stesse;
- (iii) clausole penali;
- (iv) l'obbligo di deposito degli strumenti finanziari oggetto delle Pattuizioni Rilevanti presso alcun soggetto diverso dal relativo titolare, ossia Eagle.

7. Deposito delle Pattuizioni Rilevanti e pubblicazione delle Informazioni Essenziali

Le Pattuizioni Rilevanti sono depositate nei termini di legge presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, territorialmente competente con riguardo alla sede sociale di GTH e le Informazioni Essenziali sono pubblicate, nei modi e nei termini di legge, sul sito *internet* di GTH.

N. DOCUMENTI CHE EAGLE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento Informativo e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 e N.2 sotto sono a disposizione del pubblico per la consultazione:

- (a) presso la sede legale di Eagle in Segrate (MI), Via Cassanese n. 45;
- (b) presso gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita in Milano, Galleria De Cristoforis n. 7/8;
- (c) sul sito *internet* dell'Emittente <https://greenthesis.greenthesisgroup.com>.

Il Documento Informativo è altresì disponibile presso la sede legale degli Intermediari Incaricati.

N.1 DOCUMENTI RELATIVI A EAGLE

Statuto e atto costitutivo di Eagle.

N.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE

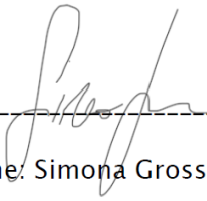
Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2023, corredata dagli allegati previsti per legge.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel Documento Informativo appartiene a Eagle.

Eagle dichiara che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel Documento Informativo rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Eagle S.p.A.



Nome: Simona Grossi

Carica: Amministratore Delegato