

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI LA SIA S.P.A. PROMOSSA DA MARE ENGINEERING GROUP S.P.A.

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e dell'art. 37 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto totalitaria promossa da Mare Engineering Group S.p.A., sulle azioni ordinarie di La SIA S.p.A., obbligatoria ai sensi dell'articolo 12 dello statuto sociale vigente.

Pomigliano D'Arco (Na)/30 maggio 2005

Sommario

| | |
|---|----|
| Premessa | 3 |
| 1. I SOGGETTI DELL'OFFERTA | 3 |
| 1.1 L'Offerente e la sua compagine azionaria | 3 |
| 1.2 Persone che agiscono di concerto in relazione all'Offerta | 5 |
| 1.3 L'Emittente | 5 |
| 2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E RAGIONI DELL'OFFERTA | 6 |
| 2.1 Presupposti giuridici e ragioni dell'Offerta | 6 |
| 2.2 Finalità dell'Offerta e piani futuri..... | 7 |
| 3. PRINCIPALI CONDIZIONI DELL'OFFERTA | 8 |
| 3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta | 8 |
| 3.2 Corrispettivo per azione e valore totale dell'Offerta..... | 8 |
| 3.2.1. Corrispettivo per azione | 8 |
| 3.2.2 Caratteristiche ed emissione delle Azioni Mare Group..... | 10 |
| 3.2.3. Controvalore complessivo | 11 |
| 3.3 Durata dell'Offerta..... | 11 |
| 3.4 Delisting | 11 |
| 3.5 Mercati in cui è promossa l'Offerta..... | 13 |
| 4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO..... | 13 |
| 5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA | 13 |
| 6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA..... | 13 |
| 7. CONSULENTI | 13 |

Premessa

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, Mare Group S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**Mare Group**”) – società con azioni negoziate su *Euronext Growth Milan* (“**EGM**”), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) – con la presente comunicazione (la “**Comunicazione**”), rende noto che in data odierna si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria (l'“**Offerta**”) sulla totalità delle azioni ordinarie (le “**Azioni**” o “**Azioni La SIA**”) di La SIA S.p.A. (“**La SIA**” o l'“**Emittente**” o la “**Società**”), società con azioni negoziate sull'EGM, dedotte le azioni già di titolarità dell'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF, richiamati dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti EGM (il “**Regolamento EGM**”) e dall'art. 12 dello Statuto della Società.

Qualora ricorrano i presupposti, l'Offerente intende procedere alla revoca della quotazione (il “**Delisting**”) delle Azioni.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene direttamente n. 4.000.000 Azioni La SIA (rappresentative del 70,6% circa del capitale sociale di La SIA e dei diritti di voto nell'assemblea degli azionisti) che sono escluse dall'Offerta. Pertanto, l'Offerta ha ad oggetto la totalità delle n. 1.666.500 Azioni La SIA non ancora detenute dall'Offerente.

L'Offerta è una offerta pubblica di acquisto e scambio (anche “**OPAS**”) promossa da Mare Group anche per conto delle persone che agiscono di concerto (come *infra* individuate), alle medesime condizioni previste per l'acquisizione del 70,6% delle Azioni effettuata da Mare Group.

Per ciascuna Azione La SIA portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli azionisti un corrispettivo complessivo unitario composto da:

- (i) una componente rappresentata da azioni ordinarie di Mare Group, pari a n. 0,64 azioni ordinarie, prive di valore nominale, di nuova emissione, aventi godimento regolare; e
- (ii) una componente in denaro, pari a Euro 0,62.

Tenuto conto del lotto minimo di negoziazione per le Azioni La SIA, il corrispettivo offerto dall'Offerente agli aderenti all'Offerta è pari a n. 320 Azioni ordinarie Mare oltre a un conguaglio in denaro pari a Euro 310,00 per ciascun lotto minimo di 500 Azioni La SIA portato in adesione all'Offerta.

Tenuto conto del fatto che l'OPAS ha ad oggetto n. 1.666.500 Azioni La SIA, il corrispettivo complessivamente offerto si compone di n. 1.066.560 azioni Mare Group di nuova emissione oltre che un corrispettivo in denaro complessivo pari a Euro 1.033.230,00.

Una descrizione dei termini e degli elementi essenziali dell'Offerta sono di seguito indicati.

Per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto in conformità allo schema n. 1 dell'Allegato 2(A) del Regolamento Emittenti e reso disponibile al mercato dall'Offerente con le modalità e nei tempi prescritti dalla disciplina applicabile (il “**Documento di Offerta**”).

1. I SOGGETTI DELL'OFFERTA.

1.1 L'Offerente e la sua compagine azionaria

L'Offerente è Mare Engineering Group S.p.A., una società per azioni costituita ed esistente ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Pomigliano D'Arco (NA), in Via Ex Aeroporto snc - 80038, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Napoli 07784980638, capitale sociale pari ad Euro 3.876.649,32 i.v..

Fondata nel 2001, Mare Group è una azienda di ingegneria digitale che opera sull'intera catena del valore dell'innovazione tecnologica che ha elaborato un piano strategico volto anche alla crescita per linee esterne ed intende, quindi, effettuare operazioni di acquisizione a supporto del consolidamento del suo posizionamento all'interno del settore di riferimento.

Le azioni di MARE sono negoziate su EGM, con il codice ISIN IT0005588626 (Azioni cum Bonus Shares ISIN IT0005588642) e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF.

Alla data della presente Comunicazione, i seguenti soggetti detengono almeno il 5% del capitale sociale di Mare Group S.p.A.

| AZIONISTA | N. di Azioni Ordinarie | % Capitale Azionario |
|------------------------------|------------------------|----------------------|
| Antonio Maria Zinno | 3.043.920 | 19,55% |
| Marco Bellucci | 2.220.885 | 14,26% |
| Valerio Griffa | 1.792.133 | 11,51% |
| Invitalia S.p.A. | 948.332 | 6,09% |
| Algebris Investments Limited | 947.000 | 6,08% |
| Mercato | 6.618.410 | 42,51% |
| Totale | 15.570.680 | 100,00% |

Le percentuali riportate nella tabella precedente e derivanti dalle comunicazioni effettuate dagli azionisti significativi ai sensi del Regolamento EGM potrebbero non essere aggiornate, nel caso in cui le successive variazioni della partecipazione non abbiano fatto scattare alcun obbligo di comunicazione da parte degli azionisti, inoltre si evidenzia che i dati sopra riportati non tengono conto: (i) delle 2.560.000 azioni Mare Group rivenienti dalla sottoscrizione di un aumento di capitale in Mare Group riservato a CSE Holding S.r.l., Aspasia S.r.l. e GLSR S.r.l. nell'ambito dell'Operazione dalla quale è sorto l'obbligo dell'Offerta e (ii) delle bonus shares che saranno assegnate a coloro i quali hanno aderito al collocamento effettuato in occasione dell'ammissione a negoziazione su Euronext Growth Milan di Mare Group e abbiano mantenuto ininterrottamente la piena proprietà delle azioni sottoscritte per il periodo di 12 mesi di calendario successivo alla data di inizio delle negoziazioni.

A seguito della sottoscrizione da parte di CSE Holding S.r.l., Aspasia S.r.l. e GLSR S.r.l., il capitale dell'Emittente risulta così ripartito:

| AZIONISTA | N. di Azioni Ordinarie | % Capitale Azionario |
|------------------------------|------------------------|----------------------|
| Antonio Maria Zinno | 3.043.920 | 16,79% |
| Marco Bellucci | 2.220.885 | 12,25% |
| Valerio Griffa | 1.792.133 | 9,88% |
| CSE Holding Sr.l. | 1.024.000 | 5,65% |
| Invitalia S.p.A. | 948.332 | 5,23% |
| Algebris Investments Limited | 947.000 | 5,22% |
| Aspasia S.r.l. | 768.000 | 4,24% |
| GLSR S.r.l. | 768.000 | 4,24% |
| Mercato | 6.618.410 | 36,50% |
| Totale | 18.130.680 | 100,00% |

Alla data della presente Comunicazione, Mare Group non è a conoscenza di patti parasociali o sindacati di voto aventi ad oggetto le azioni Mare Group.

1.2 Persone che agiscono di concerto in relazione all'Offerta

Con riferimento all'Offerta, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4, del TUF (le **"Persone che Agiscono di Concerto"**):

- **Maurizio Ciardi e CSE Holding S.r.l.**, di cui Maurizio Ciardi è Amministratore Unico, con sede legale in Roma (RM), Circonvallazione Clodia 163/167, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 15374861001 – REA RM – 1586172 (di seguito **"CSE Holding"**);
- **Mario Rampini e ASPASIA S.r.l.**, di cui Mario Rampini è Amministratore Unico, con sede legale in Roma (RM), Viale Antonio Ciamarra 259, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 15798971006 – REA RM – 1614895 (di seguito **"Aspasia"**);
- **Riccardo Sacconi e GLSR S.r.l.**, di cui Riccardo Sacconi è Amministratore Unico, con sede legale in Arezzo (AR), Via Trasimeno 10/A, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo n. 02377740515 – REA AR – 206109 (di seguito **"GLSR"**).

In virtù dell'Accordo Quadro (come *infra* definito), l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli articoli 106 e 109 del TUF, è adempiuto dall'Offerente, il quale, pertanto, sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta a sopportarne per intero i costi, ivi incluso il pagamento del corrispettivo per l'acquisto delle azioni oggetto di OPAS.

Per maggiori informazioni sull'Accordo Quadro si rinvia al comunicato stampa del 12 febbraio 2025 disponibile sul sito internet dell'Offerente www.maregroup.it

1.3 L'Emittente

L'Emittente è La SIA S.p.A., una società per azioni costituita ed esistente ai sensi del diritto italiano, con sede in Roma (RM), Via Luigi Schiavonetti n. 286, iscritta al Registro delle Imprese di Roma P.IVA, codice fiscale e numero di iscrizione n. 08207411003.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente deliberato, sottoscritto e versato è pari ad Euro 2.000.000,00 i.v. suddiviso in n. 5.666.500 Azioni, prive di indicazione del valore nominale.

Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con il codice ISIN IT0005555468 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF.

L'Emittente non ha emesso categorie di azioni diverse da quelle ordinarie né obbligazioni convertibili in Azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni.

La tabella che segue riporta la suddivisione del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente e sulla base delle informazioni pubblicate sul sito *internet* dell'Emittente ai sensi del Regolamento EGM:

| AZIONISTA | N. di Azioni Ordinarie | % Capitale Azionario |
|-------------------------------|------------------------|----------------------|
| Mare Engineering Group S.p.A. | 4.000.000 | 70,60% |
| Next Stage AM | 416.500 | 10% |
| Mercato | 1.250.000 | 19,40% |
| Totale | 5.666.500 | 100,00% |

Alcune informazioni riportate nella tabella precedente, così come pubblicate sul sito internet dell'Emittente, e derivanti dalle comunicazioni effettuate dagli azionisti significativi ai sensi del Regolamento EGM potrebbero

non essere aggiornate, nel caso in cui le successive variazioni della partecipazione non abbiano fatto scattare alcun obbligo di comunicazione da parte degli azionisti.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicate sul sito internet dell'Emittente e delle previsioni dell'Accordo Quadro del 12 febbraio 2025 (come *infra* definito), non sussistono patti parasociali o sindacati di voto aventi ad oggetto le azioni La SIA. Si evidenzia che in ottemperanza alle previsioni dell'Accordo Quadro, il Patto Parasociale sottoscritto tra CSE Holding S.r.l., Aspasia S.r.l. e GLSR S.r.l. in data 17 luglio 2023, non è più in vigore dalla data di esecuzione dell'Accordo Quadro, ossia dalla data odierna (il "**Closing**") in considerazione del fatto che le predette società non detengono partecipazioni dirette in La SIA.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E RAGIONI DELL'OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici e ragioni dell'Offerta.

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto e scambio totalitaria promossa ai sensi degli artt. 102, del TUF nonché delle relative disposizioni attuative contenute nel Regolamento Emittenti, e obbligatoria, ai sensi dell'art. 106, comma 1, e 109, comma 1, rese applicabili per richiamo volontario operato nell'art. 12 dello Statuto dell'Emittente.

L'obbligo di promuovere l'Offerta è conseguito al perfezionamento, in data odierna, di un Accordo Quadro avente ad oggetto l'acquisizione da parte dell'Offerente di n. 4.000.000 Azioni rappresentative del 70,6% del capitale sociale de La SIA (l'"**Accordo Quadro**").

L'Accordo Quadro è stato sottoscritto in data 12 febbraio 2025 ("**Data di Riferimento**") fra Mare Group e CSE Holding, Aspasia e GLSR (CSE Holding, Aspasia e GLSR, congiuntamente i "**Soci Fondatori di La Sia**" o anche i "**Venditori**"), titolari complessivamente di n. 4.000.000 azioni ordinarie La SIA corrispondenti al 70,6% del capitale sociale di La SIA (la "**Partecipazione di Maggioranza**") e prevede un corrispettivo per l'acquisizione da parte di Mare Group della Partecipazione di Maggioranza, riconosciuto come segue:

- mediante l'assegnazione di n. 2.560.000 azioni Mare Group rivenienti dalla sottoscrizione di un aumento di capitale riservato ai Soci Fondatori di La SIA; e
- per Euro 2.480.000,00 (duemilioniquattrocentottantamila/00) in denaro, di cui il 50% è stato corrisposto il 30 maggio 2024 (la "**Data del Closing**"), mentre il restante 50% sarà corrisposto entro 90 giorni dalla Data del Closing.

L'esecuzione dell'Accordo Quadro è intervenuta in data odierna a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive al quale era sottoposto, fra le quali: (i) l'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria dei soci di Mare Group del conferimento di una delega per effettuare aumento di capitale ex. Art. 2443 c.c., (ii) la conferma, sulla base della perizia di stima redatta ai sensi dell'articolo 2343-ter c.c., che il valore della quota oggetto di conferimento sia almeno pari al controvalore dell'aumento di capitale, (iii) l'ottenimento dell'autorizzazione ai sensi della normativa "*golden power*", (iv) l'ottenimento delle autorizzazioni da parte delle competenti Autorità antitrust. In particolare si evidenzia che a seguito di notifica dell'operazione del 21 febbraio 2025, in data 7 aprile 2025 la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato a Mare Group che l'operazione di acquisizione prospettata non ricade nell'ambito applicativo della normativa di poteri speciali sugli assetti societari nei settori della difesa e della sicurezza nazionale, nonché per le attività di rilevanza strategica nei settori dell'energia, dei trasporti e delle comunicazioni come disciplinato dal decreto legge 15 marzo 2012, n. 21 come di seguito integrato e modificato ("**Disciplina Golden Power**"). Inoltre, a seguito dell'approvazione dei bilanci consolidati e di esercizio di La SIA e di Mare Group relativi all'esercizio al 31 dicembre 2024, non si è reso necessario richiedere alla Autorità Antitrust alcuna autorizzazione.

Nello specifico, il conseguimento da parte di Mare Group della Partecipazione di Maggioranza in La SIA pari al 70,6% del capitale sociale di La SIA, mediante acquisizione di n. 4.000.000 azioni La SIA, è stato realizzato come di seguito specificato:

- CSE Holding ha trasferito a Mare Group n. 1.600.000 azioni ordinarie La SIA pari complessivamente al 28,24% del capitale sociale di La SIA a fronte di un corrispettivo composto da n. 1.024.000 azioni Mare Group e da contanti per Euro 992.000,00 (corrisposti/da corrispondersi per il 50% alla Data del Closing e per il 50% entro 90 giorni dalla Data del Closing);
- Aspasia ha trasferito a Mare Group n. 1.200.000 azioni ordinarie La SIA pari complessivamente al 21,18% del capitale sociale di La SIA a fronte di un corrispettivo composto da n. 768.000 azioni Mare Group e da contanti per Euro 744.000,00 (corrisposti/da corrispondersi per il 50% alla Data del Closing e per il 50% entro 90 giorni dalla Data del Closing); e
- GLSR ha trasferito a Mare Group n. 1.200.000 azioni ordinarie La SIA pari complessivamente al 21,18% del capitale sociale di La SIA a fronte di un corrispettivo composto da n. 768.000 azioni Mare Group e da contanti per Euro 744.000,00 (corrisposti/da corrispondersi per il 50% alla Data del Closing e per il 50% entro 90 giorni dalla Data del Closing).

Secondo le previsioni dell'Accordo Quadro, in data odierna si è inoltre perfezionata: (i) la sottoscrizione tra Mare Group e i signori Maurizio Ciardi, Mario Rampini e Riccardo Sacconi, soci di controllo rispettivamente di CSE Holding, Aspasia e GLSR e membri del consiglio di amministrazione di La SIA di una scrittura privata avente ad oggetto l'assunzione, successivamente all'esecuzione dell'OPAS, (a) di una carica di membro del consiglio di amministrazione di Mare Group di Maurizio Ciardi con deleghe operative per il coordinamento e la gestione di La SIA quale società controllata nonché la sottoscrizione di specifici accordi aventi ad oggetto il ruolo di Riccardo Sacconi e Mario Rampini in Mare Group (b) l'impegno di stabilità dei Soci Fondatori di La SIA, e (c) impegni di non storno da parte dei medesimi, nonché (ii) la sottoscrizione di impegni di "lock-up" per un periodo di 36 mesi da parte di Aspasia e GLSR e di 24 mesi da parte di CSE Holding decorrenti dal Closing, quali soci di Mare Group.

2.2 Finalità dell'Offerta e piani futuri

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito del perfezionamento in data odierna dell'acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente.

Pertanto, l'Offerta è finalizzata ad adempiere all'obbligo di cui all'art. 106, comma 1, del TUF, come richiamato dall'art. 12 dello Statuto dell'Emittente.

L'operazione di acquisizione del capitale sociale di La SIA da parte di Mare Group dà luogo alla creazione di un polo d'eccellenza con oltre 500 professionisti. Per effetto dell'acquisizione, il Gruppo entra tra le prime 10 realtà italiane indipendenti del settore. La combinazione delle competenze di Mare Group e La SIA amplia l'offerta, estendendo l'expertise dall'industria manifatturiera, aerospazio, automotive e trasporti fino alle infrastrutture critiche, edilizia civile e ingegneria delle grandi opere. Il nuovo team apporterà un know-how consolidato in ingegneria, innovazione tecnologica e gestione di progetti complessi, rafforzando la capacità di *execution* e la competitività nel mercato.

Più nel dettaglio, l'operazione di integrazione è finalizzata a generare un insieme di sinergie di tipo industriale, operativo e strategico. Tra le principali aree di valorizzazione si evidenziano:

- **Efficienze operative:** derivanti dalla razionalizzazione di strutture, risorse e servizi condivisi, con l'obiettivo di ottenere economie di scala e una maggiore efficienza gestionale.
- **Integrazione tecnologica nei cantieri:** mediante l'estensione dell'impiego delle piattaforme tecnologiche proprietarie Mare Group e integrando realtà estesa (XR) e BIM per ottimizzare i tempi di realizzazione, migliorare la qualità dei processi e ridurre costi e rischi operativi.
- **Evoluzione dell'offerta tramite piattaforme digitali:** mediante l'applicazione delle piattaforme tecnologiche proprietarie Mare Group per la manutenzione predittiva nella gestione intelligente degli asset, con ricadute sia in termini di posizionamento competitivo, sia in ottica di sviluppo di modelli a ricavi ricorrenti.

- **Maggiore capacità competitiva:** l'incremento della scala dimensionale consente al nuovo perimetro di presentarsi con maggiore solidità in gare e progetti di più ampia portata, anche in contesti internazionali e ad alta complessità.

L'Offerente ritiene che la completa integrazione con l'Emittente permetterebbe la piena valorizzazione delle potenzialità dei due gruppi, creando valore e conseguendo benefici significativi per tutti gli *stakeholders* dell'Emittente.

Qualora ne ricorrano i presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e intende procedere al Delisting.

A tale riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente potranno essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e con un Emittente quale società non quotata ma parte di un gruppo quotato. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri e da un accresciuto grado di flessibilità gestionale e organizzativa alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari. Evitando una duplicazione dei costi legati al mantenimento della quotazione delle azioni dell'Offerente e dell'Emittente sul mercato EGM. In caso di concentrazione della totalità delle Azioni in capo all'Offerente verrebbero meno i costi ordinari derivanti dagli obblighi informativi legati allo status di società quotata.

Per una più dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico come disposto dalla normativa applicabile.

3. PRINCIPALI CONDIZIONI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle n. 1.666.500 Azioni in circolazione dell'Emittente, rappresentative del 29,4% del capitale sociale dell'Emittente, dedotte le n. 4.000.000 Azioni, rappresentative di circa il 70,6% del capitale sociale di La SIA, già di titolarità dell'Offerente alla data della presente Comunicazione.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente e non è soggetta a condizioni di efficacia.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), come eventualmente prorogato e/o riaperto, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e, in ogni caso, a fronte della corresponsione di un prezzo non superiore al corrispettivo. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrà, quindi, risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta.

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

3.2 Corrispettivo per azione e valore totale dell'Offerta

3.2.1. Corrispettivo per azione

Per ciascuna Azione La SIA portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli azionisti un corrispettivo complessivo unitario composto da:

- una componente rappresentata da azioni ordinarie di Mare Group, pari a n. 0,64 azioni ordinarie, prive di valore nominale, di nuova emissione, aventi godimento regolare; e
- una componente in denaro, pari a Euro 0,62.

Tenuto conto del lotto minimo di negoziazione per le Azioni La SIA, il corrispettivo offerto dall'Offerente agli aderenti all'Offerta è pari a n. 320 Azioni ordinarie Mare oltre a un conguaglio in denaro pari a Euro 310,00 per ciascun lotto minimo di 500 Azioni La SIA portato in adesione all'Offerta.

Il corrispettivo è pari a quello pagato da Mare Group ai Venditori nell'ambito dell'Accordo Quadro del 12 febbraio 2025, per l'acquisto della Partecipazione di Maggioranza.

Considerata la natura obbligatoria da Statuto dell'Offerta, il corrispettivo è stato fissato ai sensi di quanto disposto dell'articolo 106, comma 2, del TUF, richiamato dall'art. 12 dello Statuto di La SIA (in conformità al disposto di cui all'art. 6-bis del Regolamento EGM), ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo *“non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e da persone che agiscono di concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla Comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria”*.

L'Offerente non è tenuto a offrire anche un corrispettivo alternativo in contanti, a condizione che (i) le azioni offerte come corrispettivo siano ammesse alla negoziazione su EGM, ossia il medesimo sistema multilaterale di negoziazione dove sono quotate le Azioni La SIA, e (ii) l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo non abbiano acquistato in contanti, nei dodici mesi anteriori alla data della diffusione da parte dell'Offerente del Comunicato ex art. 102 del TUF (che coincide con la data del Closing e dunque di Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza) e fino alla data di chiusura dell'Offerta, Azioni La SIA che conferiscano almeno il 5% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di La SIA.

Le condizioni sopra descritte sono rispettate, in quanto:

(a) il corrispettivo coincide con il prezzo della Partecipazione di Maggioranza come corrisposto da Mare Group per l'acquisto dai Venditori e (b) le Azioni Mare Group offerte quale corrispettivo in Azioni saranno negoziate, in via automatica, su EGM, saranno fungibili e avranno le medesime caratteristiche delle, azioni ordinarie Mare Group in circolazione; e (c) l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo non hanno acquistato, nei dodici mesi anteriori alla data odierna Azioni La SIA che conferiscano almeno il 5% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di La SIA.

Qualora l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino verso un corrispettivo in contanti, nel periodo compreso tra la Data del Documento di Offerta e la data di chiusura dell'Offerta, un numero di Azioni La SIA che – sommato alle n. 4.000.000 Azioni La SIA già acquisite – conferisca almeno il 5% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di La SIA, l'Offerente sarà tenuto a offrire, in alternativa al corrispettivo in Azioni, un corrispettivo equivalente in contanti ai sensi dell'art. 106, comma 2-bis, del TUF.

Si segnala inoltre che, nell'ambito del conferimento delle Azioni La SIA esecutivo dell'Accordo Quadro, le azioni Mare Group sono state emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale riservato ad Euro 4,50 (di cui Euro 4,25 a titolo di sovrapprezzo). Applicando tale prezzo al corrispettivo in Azioni (ovvero moltiplicando Euro 4,50 per le n. 0,64 Azioni Mare Group offerte per ogni Azione La SIA apportata all'Offerta), il valore monetario implicito del corrispettivo in Azioni è pari a Euro 2,88 per ogni Azione La SIA apportata in adesione all'Offerta, a cui si somma il corrispettivo in Denaro pari a Euro 0,62, per un totale di Euro 3,50 per ciascuna Azione La SIA portata in adesione (il “Valore Monetario Unitario”).

Fermo quanto sopra si evidenzia che la somma tra il corrispettivo in Denaro e il corrispettivo in Azioni esprime, sulla base del prezzo ufficiale delle azioni dell'Offerente registrato alla Data di Riferimento (pari ad Euro 4,32), una valorizzazione di Euro 3,38 per ciascuna Azione La SIA apportata all'Offerta, incorporando un premio del 16,7% rispetto al prezzo di chiusura di La SIA del 12 febbraio 2025.

La seguente tabella confronta il corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati nei periodi di riferimento antecedenti alla Data di Riferimento, ossia il 12 febbraio 2025.

| Periodo di riferimento | Prezzo medio ponderato ¹ (euro per azione) | Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio ponderato (in % del prezzo medio) |
|---|--|---|
| 1 mese prima della Data di Riferimento ² | 2,78 | 21,83% |

| | | |
|--|------|--------|
| 3 mesi prima della Data di Riferimento ³ | 2,65 | 27,94% |
| 6 mesi prima della Data di Riferimento ⁴ | 2,76 | 22,69% |
| 12 mesi prima della Data di Riferimento ⁵ | 3,32 | 1,92% |

Fonte: Elaborazione su dati Factset

¹ Calcolato come media aritmetica dei Volume Weighted Average Price (VWAP) giornalieri, si segnala che tale indicatore rappresenta il prezzo medio ponderato al quale gli scambi di un dato giorno su un dato titolo hanno avuto luogo.

² Dal 12/02/2025 al 13/01/2025 (estremi inclusi)

³ Dal 12/02/2025 al 12/11/2024 (estremi inclusi)

⁴ Dal 12/02/2025 al 12/08/2024 (estremi inclusi)

⁵ Dal 12/02/2025 al 12/02/2024 (estremi inclusi)

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le summenzionate somme di denaro e azioni siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari depositari non provvedano a trasferire tali somme o azioni agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

Il corrispettivo per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sui redditi eventualmente realizzati, rimarrà a carico degli aderenti.

3.2.2 Caratteristiche ed emissione delle Azioni Mare Group

Le Azioni Mare Group, da consegnarsi agli aderenti all'Offerta quale corrispettivo in Azioni, avranno godimento regolare, le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie di Mare Group già in circolazione alla relativa data di emissione e saranno negoziate su EGM.

Le Azioni Mare Group emesse a servizio dell'Offerta rivengono dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in data 1 aprile 2025, a pagamento e in via scindibile, a parziale esecuzione della delega ex articolo 2443 c.c. conferita dall'assemblea dei soci di Mare Group in data 7 marzo 2025, per un importo massimo, di Euro 4.799.520, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.066.560 azioni ordinarie Mare Group, prive del valore nominale, aventi godimento regolare e le stesse caratteristiche delle azioni già in circolazione alla data di emissione, riservato ai titolari di Azioni La SIA aderenti all'Offerta, avente ad oggetto la totalità delle residue azioni ordinarie La SIA pari a n. 1.666.500 Azioni La SIA, ad un prezzo di sottoscrizione per azioni pari a Euro 4,50, imputato per Euro 4,25 a sovrapprezzo, da liberarsi entro il 31 dicembre 2025 in una o più volte mediante conferimenti in natura delle Azioni La SIA portate in adesione all'Offerta.

Ai fini dell'aumento di capitale, il Consiglio di Amministrazione di Mare Group ha deliberato, ai sensi dell'art. 2440, secondo comma, cod. civ., di avvalersi della disciplina di cui agli articoli 2343-ter, secondo comma, lettera b) e 2343-quater cod. civ..

Tale disciplina, in particolare, consente di non richiedere la perizia giurata di stima dei beni conferiti a opera di un esperto nominato dal tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria, qualora il valore attribuito ai beni in natura conferiti ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione, riferita a una data precedente di non oltre sei mesi il

conferimento e conforme ai principi e criteri generalmente riconosciuti per la valutazione dei beni oggetto del conferimento, resa da un esperto indipendente¹.

Al fine di procedere alla valutazione del bene oggetto di conferimento in natura ai fini della sottoscrizione dell'aumento di capitale, consistente nelle Azioni La SIA, è stato nominato quale esperto indipendente, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2440 e 2343 ter, secondo comma, lett. b) c.c., anche nell'interesse di Mare Group, la società di revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A..

La relazione dell'esperto è datata 10 marzo 2025 (la "Relazione dell'Esperto") e si riferisce al valore di La SIA alla data del 31 dicembre 2024. Nell'ambito della suddetta relazione, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. ha attestato che, alla predetta data di riferimento, il valore del capitale economico di La Sia Spa non è inferiore all'importo complessivo di Euro 19.832.750 determinato sommando il corrispettivo previsto nell'Accordo Quadro per l'acquisto della Partecipazione di Maggioranza e il corrispettivo massimo dell'OPAS.

Qualora i tempi di esecuzione delle due tranches di aumento di capitale eccedano il termine di sei mesi dalla data di riferimento della relazione di stima redatta ex art. 2343-ter, il Consiglio di Amministrazione richiederà alla società di revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., adeguato aggiornamento della data di riferimento della perizia.

3.2.3. Controvalore complessivo

In caso di integrale adesione all'Offerta, il corrispettivo complessivamente offerto si compone di n. 1.066.560 azioni Mare Group di nuova emissione oltre che un corrispettivo in denaro complessivo pari a Euro 1.033.230,00.

3.3 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana in conformità a quanto previsto dall'art. 6-bis del Regolamento EGM e, dunque, nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicherà l'art. 40-bis del Regolamento Emittenti. Pertanto, a chiusura del Periodo di Adesione e, precisamente, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo, il Periodo di Adesione potrebbe essere riaperto per cinque giorni di borsa aperta ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

Il pagamento del corrispettivo a fronte del contestuale trasferimento a favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta avverrà entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura (i) del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, e (ii) dell'eventuale Riapertura del Periodo di Offerta (ciascuna, una "**Data di Pagamento**").

3.4 Delisting

Alla luce dei programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente, ove ne ricorrano i presupposti, l'Offerta è finalizzata al Delisting.

Pertanto, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile e/o l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venissero a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini), una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%,

¹ L'esperto deve essere indipendente rispetto a chi effettua il conferimento, dalla società e dai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, dotato di adeguata e comprovata professionalità (art. 2343-ter, secondo comma, lett. b) cod. civ.).

del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Sussistendone i presupposti, in forza del richiamo contenuto nell'art. 12 dello Statuto sociale dell'Emittente, l'Offerente adempierà pertanto all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF"**). Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà pari al corrispettivo. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile e/o l'eventuale Riapertura dei Termini, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venissero a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi, in forza del richiamo contenuto nell'art. 12 dello Statuto sociale dell'Emittente, del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il **"Diritto di Acquisto"**), a un corrispettivo per Azione pari al corrispettivo.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o la proroga del Periodo di Adesione, o della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. Ove ne ricorrano le relative condizioni, l'Offerente adempierà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF"**), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la **"Procedura Congiunta"**).

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Si precisa che, qualora all'esito del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in - conformità alla normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venissero a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, a norma dell'art. 41 "Parte Seconda – Linee Guida" del Regolamento EGM, la revoca dalla quotazione delle Azioni potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente e avrà effetto dalla data concordata con Borsa Italiana.

Pertanto, al raggiungimento di tale soglia, si determinerebbero automaticamente, alla Data di Pagamento dell'Offerta o della Riapertura dei Termini, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare.

Qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente considererà l'opportunità di chiedere, ai sensi dell'art. 2367 c.c., al consiglio di amministrazione dell'Emittente la convocazione dell'assemblea degli azionisti per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale, dell'art. 41 del Regolamento EGM e dell'art. 41 "Parte Seconda – Linee Guida" del Regolamento EGM. In tale ipotesi: (a) la proposta di Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di Azioni riuniti in assemblea; e (b) agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso all'approvazione della deliberazione del Delisting non spetterà il diritto di recesso ai sensi di legge e di Statuto dell'Emittente.

Ulteriori possibili operazioni straordinarie

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting che di mancata revoca delle Azioni dalla quotazione, quali, in via meramente

esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente paragrafo.

3.5 Mercati in cui è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni dell'Emittente in quanto negoziate sull'EGM e soggette agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbe conforme alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbe comunque consentita in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i "**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. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta 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 dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti legali e altri *advisor*.

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

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene direttamente la Partecipazione di Maggioranza, pari al 70,6% del capitale sociale dell'Emittente. Fatto salvo quanto di seguito indicato, alla data della presente Comunicazione le Persone che Agiscono di Concerto non detengono partecipazioni nell'Emittente. Si precisa che, alla data della presente Comunicazione Riccardo Sacconi detiene come persona fisica n. 3500 Azioni La SIA.

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono posizioni lunghe nell'Emittente.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *Internet* dell'Emittente.

7. CONSULENTI

L'Offerente è assistito da Maviglia & Partners, in qualità di *advisor* legale, e da illimity Bank in qualità di *advisor* finanziario e Zephro Investment S.r.l., in qualità di *advisor* industriale.

La presente Comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, un invito o una sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di La SIA o di Mare Group in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile.

L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento d'offerta. Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione. La pubblicazione o diffusione della presente Comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e, pertanto, qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esenti da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette persone interessate. La presente Comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente Comunicazione o di qualsiasi altro documento relativo all'Offerta sarà, né potrà essere, inviata per posta o altrimenti trasmessa o distribuita in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possa determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di La SIA o Mare Group in tale Paese o in altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (incluso in qualità di custode, fiduciario o trustee) è tenuto a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da tale Paese.