DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi degli artt. 102 e seguenti del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, avente a oggetto azioni ordinarie di

EMITTENTE

Datalogic S.p.A.

OFFERENTE

Hydra Investimenti S.p.A.

(anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto)

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 10.329.249 azioni ordinarie Datalogic S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 5,82 cum dividendo per ciascuna azione ordinaria Datalogic S.p.A.

Euro 5,70 ex dividendo per ciascuna azione ordinaria Datalogic S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 29 giugno 2026
alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

24 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione

CONSULENTE FINANZIARIO ESCLUSIVO DELL'OFFERENTE

BNP Paribas

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

BNP Paribas

GLOBAL INFORMATION AGENT

Sodali & Co S.p.A.

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera n. 24045 del 24 giugno 2026, non comporta alcun giudizio di CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

26 giugno 2026

[*Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca*]

Indice

DEFINIZIONI 5

PREMESSA 12

1. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA 12

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA 13

3. CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO 15

4. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL'OFFERTA 15

A. AVVERTENZE 19

A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA 19

A.2 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE E DEI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE DELL'EMITTENTE 20

A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA 20

A.3.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta 20

A.3.2 Garanzia di Esatto Adempimento 21

A.4 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE 21

A.5 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE 21

A.6 FUSIONE IN ASSENZA DI DELISTING 23

A.7 OPERAZIONI STRAORDINARIE ULTERIORI O ALTERNATIVE ALLA FUSIONE 24

A.8 APPLICAZIONE DEGLI ARTT. 39-*BIS* (PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI) E 40-*BIS* (RIAPERTURA DEI TERMINI) DEL REGOLAMENTO EMITTENTI 24

A.9 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI CUI ALL'ART. 111 DEL TUF E DICHIARAZIONI IN MERITO AGLI OBBLIGHI DI ACQUISTO, DI CUI ALL'ART. 108 DEL TUF 25

A.10 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE 26

A.11 PERDITA DEI REQUISITI STAR 26

A.12 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI 27

A.13 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI 28

A.13.1 Adesione all'Offerta 28

A.13.2 Non adesione all'Offerta 28

A.14 COMUNICATO DELL'EMITTENTE 30

A.15 CRITICITÀ CONNESSE AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE 30

A.15.1 Dazi commerciali USA, conflitti in corso in Ucraina e in Medio Oriente, crisi Iran-USA/Israele e sanzioni nei confronti di Russia e Bielorussia 30

A.15.2 Scenario macroeconomico, dazi commerciali, volatilità dei costi delle materie prime e dei componenti elettronici e potenziali pressioni inflazionistiche 31

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE 34

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE 34

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale 34

B.1.2 Anno di costituzione e durata *34*
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente *34*
B.1.4 Capitale sociale *34*
B.1.5 Compagine sociale dell'Offerente, gruppo di appartenenza e patti parasociali *34*
B.1.6 Organi di amministrazione e controllo *35*
B.1.7 Descrizione del gruppo di appartenenza *36*
B.1.8 Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza *42*
B.1.9 Principi contabili *43*
B.1.10 Schemi contabili *44*
B.1.11 Andamento recente *50*
B.1.12 Persone che Agiscono di Concerto *50*
B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 51
B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale *51*
B.2.2 Capitale sociale *52*
B.2.3 Soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del TUF e soci rilevanti *54*
B.2.4 Organi di amministrazione e controllo *55*
B.2.5 Sintetica descrizione del Gruppo *57*
B.2.6 Attività del Gruppo Datalogic *57*
B.2.7 Andamento recente e prospettive *58*
B.2.8 Ulteriori eventi recenti *71*
B.2.9 Evoluzione prevedibile della gestione *71*
B.3 INTERMEDIARI 71
B.4 GLOBAL INFORMATION AGENT 72
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 73
C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ 73
C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI 73
C.3 AUTORIZZAZIONI 73
D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA 74
D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO 74
D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI 74
D.3 STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO 74

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE....75

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE....75

E.1.1 Prezzo di quotazione al giorno di annuncio dell'Offerta....75

E.1.2 Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali....76

E.1.3 Target price degli analisti....76

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA....76

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE....76

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DELLA COMUNICAZIONE *EX* ART. 102 TUF DELL'OFFERENTE....80

E.5 INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO....81

E.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI....82

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI....84

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA....84

F.1.1 Periodo di Adesione....84

F.1.2 Modalità e termini di adesione....85

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA....86

F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA....86

F.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA....88

F.4.1 Italia....88

F.4.2 Altri Paesi....88

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO....88

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO....89

F.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE....89

F.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO....89

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE....91

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE....91

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta....91

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento....91

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE 91

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta e programmi relativi alla gestione delle attività 91

G.2.2 Investimenti futuri e fonti di finanziamento 93

G.2.3 Eventuali ristrutturazioni e fonti di finanziamento 93

G.2.4 Fusione 93

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali 94

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale 94

G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE 94

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE 96

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 DI OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE 96

H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI 96

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI 97

L. IPOTESI DI RIPARTO 98

M. APPENDICI 99

M.1 COMUNICATO DELL'EMITTENTE, CORREDATO DAL PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI 99

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE 100

N.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE 100

N.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE 100

DEFINIZIONI

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

Aderenti	I titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta legittimati ad aderire all'Offerta, che abbiano validamente portato le Azioni in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia nonché qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azione *ovvero* **Azioni**	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle,) n. 58.446.491 azioni ordinarie di Datalogic S.p.A., emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, avente valore nominale pari a Euro 0,52 (zero / cinquantadue) cadauna e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione, ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF e ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan (codice ISIN delle Azioni con voto unitario: IT0004053440; codice ISIN delle Azioni che godono della Maggiorazione del Voto: IT0005274771).
Azione Oggetto dell'Offerta *ovvero* **Azioni Oggetto dell'Offerta**	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle,) massime n. 10.329.249 Azioni, rappresentative del 17,67% del capitale sociale e del 10,73% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, costituenti la totalità delle Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotta la Partecipazione di Maggioranza, la Partecipazione dell'Offerente e le Azioni Proprie.
Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437	Le Azioni in relazione alle quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile.
Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437-*quinquies*	Le Azioni in relazione alle quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile.
Azioni Proprie	Le azioni proprie di tempo per tempo detenute dall'Emittente. Alla Data del Documento di Offerta, secondo quanto comunicato dall'Emittente, Datalogic detiene n. 5.888.058 azioni proprie, pari al 10,07% del capitale sociale dell'Emittente ed al 6,12% dei diritti di voto complessivi.
Azionisti *ovvero* **Azionisti dell'Emittente**	I titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta a cui l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.
Codice Civile *ovvero* **Cod. Civ.**	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942.

Codice di *Corporate Governance*	Il Codice di Corporate Governance delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance promosso, *inter alia*, da Borsa Italiana.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, corredato dal Parere degli Amministratori Indipendenti e allegato al Documento di Offerta sub Appendice M.1.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta all'esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta all'esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente, ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa in data 29 maggio 2026.
Condizione MAC/MAE	La Condizione di Efficacia descritta alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (ii), del Documento di Offerta.
Condizione relativa alla Soglia	La Condizione di Efficacia descritta alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (i), del Documento di Offerta.
Condizioni di Efficacia	Congiuntamente, la Condizione relativa alla Soglia e la Condizione MAC/MAE.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo	L'importo unitario di Euro 5,82 (cinque/ottantadue), da intendersi cum dividendo, ovverosia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi che possano essere distribuiti dall'Emittente, annunciato nella Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente.
Corrispettivo Post-Dividendo	L'importo unitario di Euro 5,70 (cinque/settanta), da intendersi ex dividendo, in quanto la Data di Pagamento si verificherà successivamente al 13 luglio 2026, ovverosia alla prevista data di stacco della cedola di cui al dividendo pari a Euro 0,12 per azione deliberato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento a partire dal 15 luglio 2026, che sarà pagato

	dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti, ovvero il giorno 26 giugno 2026.
Data di Annuncio	La data in cui l'Offerta è stata comunicata a CONSOB e resa nota al pubblico, mediante la Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente, ovvero il giorno 29 maggio 2026.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 24 luglio 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo delle Azioni portate in adesione all'Offerta durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Riapertura dei Termini e, quindi, il giorno 7 agosto 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext STAR Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, anche come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ovvero durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini, una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, approvato da CONSOB con delibera n. 24045 del giorno 24 giugno 2026.
Emittente *ovvero* **Datalogic**	Datalogic S.p.A., con sede legale in Calderara di Reno (BO) – Frazione Lippo, Via Candini, n. 2, codice fiscale, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 01835711209, con capitale sociale pari a Euro 30.392.175,32, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n.

	58.446.491 Azioni, avente valore nominale di Euro 0,52 (zero / cinquantadue) cadauna.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove / diciotto), calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Esborso Massimo Post-Dividendo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta), calcolato sulla base del Corrispettivo Post-Dividendo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Euronext STAR Milan	Euronext STAR Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già "Mercato Telematico Azionario").
Euronext Securities Milan	Euronext Securities Milan (ossia Monte Titoli S.p.A.), con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.
Fusione	L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento (c.d. *cash confirmation letter*) rilasciata il 24 giugno 2026 da BNP Paribas, Succursale Italia a favore dell'Offerente, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, come indicato alla Sezione A, Paragrafo A.3.2 e alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.
Giorno di Mercato Aperto	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Sodali & Co S.p.A., con sede legale in Roma, Via Giovanni Paisiello, n. 6, in qualità di soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli Azionisti dell'Emittente.
Gruppo *ovvero* **Gruppo Datalogic**	L'Emittente e le società, direttamente e indirettamente, controllate dallo stesso.
Hydra	Hydra S.p.A., società per azioni, con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00445970379, P.IVA numero 00445970379.
IFRS	Gli *International Accounting Standards* (IAS) e *International Financial Reporting Standards* (IFRS) adottati dall'Unione Europea, nonché tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC).
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (a titolo esemplificativo banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), presso i quali sono depositate,

	di volta in volta, le Azioni, nei termini specificati alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	BNP Paribas, Succursale Italia, con sede in Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3, in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, oltre che di consulente finanziario esclusivo dell'Offerente.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Maggiorazione del Voto	La maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF, prevista dall'art. 6 dello Statuto.
Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF	L'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ed ivi incluso durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini), e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto a seguito del Periodo di Riapertura dei Termini in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso rappresentato dalle Azioni. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non apportate all'Offerta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ed ivi incluso durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini) e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ovvero successivamente, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni, ma inferiore al 95% del medesimo capitale

	sociale. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.
Offerente *ovvero* **Hydra Investimenti**	Hydra Investimenti S.p.A., società per azioni, interamente detenuta da Hydra, con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, P. IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 04383291202, con capitale sociale pari a Euro 50.000,00 i.v.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, come descritta nel Documento di Offerta.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente, ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, allegato al Comunicato dell'Emittente, a sua volta accluso al Documento di Offerta *sub* Appendice M.1.
Partecipazione dell'Offerente	Le n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta e acquistate al di fuori dell'Offerta dall'Offerente nel periodo compreso tra l'1 giugno 2026 e la Data del Documento di Offerta.
Partecipazione di Maggioranza	Le complessive n. 37.900.000 Azioni detenute da Hydra, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 64,85% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 78,65% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, per effetto della Maggiorazione del Voto.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 Giorni di Mercato Aperto, che avrà inizio alle ore 8.30 del giorno 29 giugno 2026 e avrà termine alle ore 17.30 del giorno 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo proroghe.
Periodo di Riapertura dei Termini	L'eventuale periodo di Riapertura dei Termini.
Persone che Agiscono di Concerto	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ovverosia Hydra, Romano Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta e Gabriele Volta, come meglio specificato alla Sezione B, Paragrafo B.1.12, del Documento di Offerta.
Piano di Incentivazione	Il piano di compenso basato su azioni denominato "*Share Plan 2025 – 2027*" approvato dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 6 maggio 2025.

Principi Contabili Nazionali	I principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), applicabili alla redazione dei bilanci ai sensi della normativa italiana vigente.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per: (i) l'adempimento degli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF; e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 50-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB, con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB, con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221, come successivamente modificato e integrato.
Relazione Finanziaria Annuale	Congiuntamente, il bilancio consolidato del Gruppo Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 19 marzo 2026 e il bilancio di esercizio di Datalogic al 31 dicembre 2025, approvato dall'assemblea ordinaria degli Azionisti in data 5 maggio 2026.
Resoconto Intermedio di Gestione	Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Datalogic al 31 marzo 2026 approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 14 maggio 2026.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Mercato Aperto a decorrere dal Giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 27, 28, 29, 30 e 31 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione.
Scheda di Adesione	La scheda di adesione che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare a un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, effettuando il contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso detto Intermediario Incaricato.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Testo Unico della Finanza *ovvero* **TUF**	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Versamenti in Conto Capitale	I versamenti in conto capitale a favore di Hydra Investimenti effettuati da Hydra, al fine di far fronte all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo.

PREMESSA

La seguente premessa è volta ad illustrare sinteticamente la struttura ed i presupposti giuridici dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

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

I dati e le informazioni relativi a Datalogic S.p.A. ("**Datalogic**" o l'"**Emittente**") e al gruppo che fa capo a Datalogic (il "**Gruppo**" o il "**Gruppo Datalogic**") contenuti nel presente Documento di Offerta si basano su dati e informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta, ivi inclusi quelli reperibili sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.datalogic.com*.

1. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

L'Offerta descritta nel Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Datalogic (le "**Azioni**") promossa da Hydra Investimenti S.p.A. (l' "**Offerente**" o "**Hydra Investimenti**"), società interamente detenuta da Hydra S.p.A. ("**Hydra**"), ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB, con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), su complessive massime n. 10.329.249 azioni ordinarie di Datalogic, quotate su Euronext STAR Milan, rappresentative, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta (la "**Data del Documento di Offerta**"), del 17,67% del capitale sociale di Datalogic e del 10,73% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima e ad assumere l'obbligo di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, da intendersi quale Corrispettivo Post-Dividendo, in quanto la Data di Pagamento si verificherà successivamente al 13 luglio 2026, ovverosia alla prevista data di stacco della cedola di cui al dividendo pari a Euro 0,12 per azione deliberato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento a partire dal 15 luglio 2026.

Fermo quanto precede, si precisa che, per quanto occorrer possa, l'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta alla Data del Documento di Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione, dedotte la Partecipazione di Maggioranza, la Partecipazione dell'Offerente e le Azioni Proprie.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente è titolare di n. 5.888.058 Azioni Proprie, pari al 10,07% del capitale sociale dell'Emittente ed al 6,12% dei diritti di voto complessivi.

Per maggiori informazioni in merito alla categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

L'Offerta è finalizzata a ottenere la revoca dalla quotazione su Euronext STAR Milan delle Azioni (il "***Delisting***"). Il *Delisting* potrà intervenire:

(i) innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta, mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 e/o 2, del TUF e 111 del TUF; ovvero

(ii) ad esito della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (la "**Fusione**"), le cui azioni non sono quotate su alcun mercato regolamentato.

Per maggiori informazioni in merito al *Delisting*, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.6, A.7, A.9 e A.10, e alla Sezione G, Paragrafi G.2.4 e G.3, del Documento di Offerta.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata alle Condizioni di Efficacia. L'Offerente si riserva di rinunciare ad una e/o entrambe le Condizioni di Efficacia, a sua sola discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, dandone comunicazione ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti. In caso di mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il primo giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani (il "**Giorno di Mercato Aperto**") successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente, per la prima volta, il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni Oggetto dell'Offerta ritorneranno pertanto nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, e gli Aderenti non subiranno alcun pregiudizio avuto riguardo alla Maggiorazione del Voto maturata o in corso di maturazione.

Per maggiori informazioni in merito alle Condizioni di Efficacia, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta, ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF, con determina dell'Amministratore Unico del 29 maggio 2026. L'Offerta è stata comunicata a CONSOB e resa nota al mercato tramite la comunicazione *ex* artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti dell'Offerente del 29 maggio 2026 (rispettivamente, la "**Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente**" e la "**Data di Annuncio**").

L'Offerta è rivolta a tutti gli azionisti di Datalogic – diversi da Hydra e dall'Emittente – indistintamente e a parità di condizioni ed è promossa in Italia ai sensi dell'art. 102 del TUF.

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

L'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il *Delisting*. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, o 111 del TUF – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A giudizio dell'Offerente, il *Delisting* assicurerà all'Emittente una maggiore flessibilità gestionale. Come società non quotata, caratterizzata da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, l'Emittente sarà in grado di accelerare la sua strategia di investimento e di creazione di valore.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'Emittente, una volta acquisito lo *status* di società non quotata per effetto del *Delisting*, sarebbe meglio in grado di perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (i) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto di decisioni di investimento, (ii) una più significativa possibilità di focalizzazione su progetti di sviluppo, il cui perseguimento è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di ottenere risultati soggetti a verifiche di breve periodo tipiche di

una società quotata, e (iii) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine azionaria.

Inoltre, i costi connessi alla quotazione non appaiono giustificabili alla luce della scarsità dei volumi scambiati e della elevata volatilità del titolo.

L'Offerente ritiene che il Gruppo Datalogic – quale azienda *high-tech* operante nel settore dell'identificazione automatica dei dati e nell'automazione industriale – possa più agevolmente ed efficacemente perseguire i propri programmi di crescita futuri in una situazione di controllo totalitario e di affrancamento dagli obblighi connessi alla quotazione.

Datalogic opera infatti nel settore *high-tech* e necessita di rilevanti investimenti in Ricerca e Sviluppo. In particolare, il contesto competitivo in cui opera risulta oggi significativamente mutato rispetto al passato e impone all'Emittente scelte d'investimento di rilievo al fine di mantenere la propria posizione di *leadership* e di preservare il proprio posizionamento di mercato rispetto all'ingresso dei nuovi competitor internazionali.

Datalogic, forte del proprio *know-how* e della propria *expertise*, frutto di oltre cinquant'anni di investimento, è in grado di affrontare con successo tale sfida, ma necessita di scelte strategiche di ampio respiro, volte alla valorizzazione del *business* e che richiedono: (a) la totale focalizzazione del management sul *business* e sul mantenimento della propria competitività e *leadership* nel medio-lungo periodo; (b) la flessibilità operativa necessaria per assumere decisioni che possano comportare rischi nel breve periodo; e (c) la capacità di investire tempestivamente in nuove tecnologie e nuovi processi di innovazione al fine di fronteggiare la crescente pressione competitiva globale.

In tale contesto, l'Offerente ritiene necessari importanti investimenti per accelerare il processo di sviluppo di nuovi prodotti, nonché il *footprint* R&D dell'Emittente, investimenti che saranno legati all'adozione di tecnologie basate sull'AI (*Artificial Intelligence*) e alla creazione di nuovi *team* integrati.

I piani di sviluppo futuri dell'Offerente prevedono il proseguimento degli investimenti in Ricerca e Sviluppo, nonché la valorizzazione del capitale umano.

Al fine poi di proseguire il proprio programma di espansione e di cogliere le opportunità di crescita in nuovi mercati, il Gruppo ha necessità di investire nella struttura commerciale e nel *marketing* per accrescere la notorietà del *proprio brand*, nonché di valutare opportunità di accordi di *partnership* e/o *joint ventures* che un azionariato diffuso renderebbe difficoltosi o impossibili da realizzare.

L'attuale quotazione in Borsa limita il dinamismo e la reattività di cui l'Emittente necessita per vincere le importanti sfide generate dal mutato contesto competitivo e per eseguire il proprio piano di crescita e di sviluppo del processo innovativo, che richiede la massima concentrazione e l'assenza di condizionamenti legati alle verifiche di breve periodo.

Il controllo totalitario da parte dell'Offerente – espressione della famiglia imprenditoriale che ha avviato l'attività nel 1972 – consentirebbe all'Emittente altresì di assumere decisioni ed effettuare operazioni più rapidamente, senza il rischio di perdere opportunità quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni e riorganizzazioni societarie. Ciò permetterebbe inoltre di evitare il sostenimento dei costi connessi alla quotazione e il dispendio di risorse necessario per conformarsi ai sistemi di controllo e ai regolamenti applicabili alle società quotate, concentrando le energie del management sull'esecuzione di una strategia volta a crescere e a mantenere la posizione di *player* primario nel settore in cui Datalogic opera da oltre mezzo secolo.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende offrire agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello

di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Il Corrispettivo incorpora infatti: (i) un premio pari al 36,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Annuncio, pari a Euro 4,28; e (ii) un premio pari al 26,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa).

Il *Delisting* potrà intervenire:

(i) innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta, mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 e/o 2, del TUF e 111 del TUF; ovvero

(ii) ad esito della Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, le cui azioni non sono quotate su alcun mercato regolamentato.

3. CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO

Nel contesto della Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente, l'Offerente aveva annunciato che avrebbe corrisposto a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,82 (cinque/ottantadue) cum dividendo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), precisando altresì che – alla luce della prevista distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,12 per Azione deliberata dall'Assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con stacco cedola al 13 luglio 2026, *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento dal 15 luglio 2026 – ove la Data di Pagamento si fosse verificata successivamente alla data di stacco della relativa cedola, il Corrispettivo sarebbe stato automaticamente ridotto di pari importo, e sarebbe stato pertanto pari ad Euro 5,70 (cinque/settanta).

Alla luce di quanto precede, poiché la Data di Pagamento si verificherà successivamente alla data di stacco della cedola di cui al suddetto dividendo, il Corrispettivo è ridotto di un importo pari a Euro 0,12 per Azione, con la conseguenza che l'Offerente pagherà a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,70 (cinque/settanta) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo Post-Dividendo**").

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, originariamente computato sulla base del Corrispettivo e del numero massimo della Azioni Oggetto dell'Offerta e pari a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove / diciotto) (l'"**Esborso Massimo**"), sarà dunque calcolato sulla base del Corrispettivo Post-Dividendo e sarà pertanto pari a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta) (l'"**Esborso Massimo Post-Dividendo**").

Per maggiori informazioni in merito alle modalità di determinazione del Corrispettivo, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

4. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Nella seguente tabella sono indicate, in forma sintetica e in ordine cronologico, le date rilevanti dell'Offerta per gli Aderenti, a partire dalla Data di Annuncio (*i.e.,* 29 maggio 2026):

Data	Adempimento	Modalità di comunicazione al mercato
29 maggio 2026	Comunicazione *ex* art. 102 TUF.	Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102 TUF e 37 del Regolamento Emittenti.

Data	**Adempimento**	**Modalità di comunicazione al mercato**
9 giugno 2026	Presentazione a CONSOB del Documento di Offerta e della scheda di adesione dell'Offerta.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102 TUF e 36 e 37-*ter* del Regolamento Emittenti.
24 giugno 2026	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB ai sensi dell'art. 102 comma 4 del TUF (comunicata all'Offerente con nota del 24 giugno 2026 (prot. n. 0066310/26)).	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti. Comunicazione al mercato relativa all'approvazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
25 giugno 2026	Trasmissione a CONSOB della Garanzia di Esatto Adempimento.	Comunicazione ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti.
26 giugno 2026	Approvazione del Parere degli Amministratori Indipendenti.	Parere degli Amministratori Indipendenti adottato ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti.
26 giugno 2026	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti).	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103 TUF comma 3 e 39 del Regolamento Emittenti.
26 giugno 2026	Pubblicazione del Documento di Offerta contenente il Comunicato dell'Emittente e della Scheda di Adesione.	Comunicato ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli artt. 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
29 giugno 2026	Inizio del Periodo di Adesione.	-
10 luglio 2026, ovvero entro il quinto Giorno di Mercato Aperto antecedente alla chiusura del Periodo di Adesione	Eventuale comunicazione per la sussistenza dei presupposti della Riapertura dei Termini e indicazione dell'avveramento della Condizione Soglia o la rinuncia alla stessa;	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti.
17 luglio 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Termine del Periodo di Adesione.	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di	Comunicazione: (i) dei risultati provvisori dell'Offerta; (ii) dell'avveramento/mancato avveramento della Condizione Soglia o dell'eventuale rinuncia alla stessa;	Comunicato al mercato.

Data	**Adempimento**	**Modalità di comunicazione al mercato**
Adesione o, comunque, entro le 7:29 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) entro il 20 luglio 2026	(iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; ed, eventualmente (iv) della sussistenza dei presupposti per attivare la procedura congiunta per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto; ed eventualmente (v) delle modalità e della tempistica del *Delisting*.	
Entro le ore 7:29 del Giorno di Mercato Aperto antecedente alla Data di Pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo delle Azioni portate in adesione ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) entro il 23 luglio 2026	Comunicazione: (i) dei risultati definitivi dell'Offerta e conferma dell'avveramento/mancato avveramento della Condizione Soglia o dell'eventuale rinuncia alla stessa; (ii) dell'avveramento/mancato avveramento della Condizione MAC/MAE o dell'eventuale rinuncia alla stessa; (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iv) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per attivare la procedura congiunta per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto, nonché delle modalità e tempistiche di tale procedura congiunta; ed eventualmente (v) delle modalità e della tempistica del *Delisting*.	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) il 24 luglio 2026	Pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo delle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione.	-
27 luglio 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Inizio dell'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini.	-
31 luglio 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Termine dell'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini.	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Riapertura dei Termini o, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Mercato	Comunicazione: (i) dei risultati provvisori dell'Offerta all'esito dell'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per attivare la procedura congiunta per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto, nonché delle modalità e tempistiche di tale procedura congiunta; ed eventualmente (iii) delle modalità e della tempistica del *Delisting*.	Comunicato stampa al mercato.

Data	**Adempimento**	**Modalità di comunicazione al mercato**
Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Riapertura dei Termini, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) entro il 3 agosto 2026		
Entro le ore 7:29 del primo Giorno di Mercato Aperto antecedente alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) entro il 6 agosto 2026	Comunicazione: (i) dei risultati definitivi complessivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per attivare la procedura congiunta per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto, nonché delle modalità e tempistiche di tale procedura congiunta; ed eventualmente (iii) delle modalità e della tempistica del *Delisting*.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Riapertura dei Termini, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) il 7 agosto 2026	Pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo delle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Riapertura dei Termini.	-
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, degli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta, nonché le indicazioni sulla tempistica del *Delisting*.	Comunicato ai sensi dell'art. 50-*quinquies* del Regolamento Emittenti.

* * *

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 all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.datalogic.com, sezione "Offerta Pubblica d'Acquisto" e del Global Information Agent, all'indirizzo transactions.sodali.com.

A. AVVERTENZE

A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni (congiuntamente, le "**Condizioni di Efficacia**"):

(i) il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, computando a tali fini tutte le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, le Azioni Proprie nonché le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la "**Condizione relativa alla Soglia**"); e

(ii) la circostanza che non si siano verificati, entro il secondo giorno di mercato aperto antecedente la Data di Pagamento (come *infra* definita): (a) eventi o situazioni non noti alla data della Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente e alla Data del Documento di Offerta all'Offerente e/o al mercato, che comportino significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente negativi sull'Offerta, sull'Emittente, e/o sul Gruppo, e/o (b) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente non noti all'Offerente e/o al mercato alla data della Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente e alla Data del Documento di Offerta, che causino, o potrebbero ragionevolmente causare, effetti sostanzialmente negativi sulle condizioni finanziarie e/o economiche e/o patrimoniali e/o operative dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti dalla Relazione Finanziaria Annuale (come definita nel successivo Paragrafo A.2) e dal Resoconto Intermedio di Gestione (come definito nel successivo Paragrafo A.2). (la "**Condizione MAC/MAE**").

Si precisa che per "*significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale*" si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più Paesi dall'Eurozona, atti di guerra o di terrorismo, calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari, dichiarate dalle competenti autorità.

Resta inteso che la Condizione MAC/MAE comprende, specificamente, anche tutti gli eventi o situazioni elencati nelle lettere (a) e (b) che precedono che si dovessero verificare anche in conseguenza di, o in connessione con, le crisi politico-militari Russia-Ucraina e USA-Iran o la situazione politica in Israele, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla data della Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente e alla Data del Documento di Offerta, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e non previsti e né prevedibili.

Fermo restando che l'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di tutte le Condizioni di Efficacia, l'Offerente si riserva di rinunciare ad una e/o entrambe le Condizioni di Efficacia, a sua sola discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia, ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni di Efficacia non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

(i) quanto alla Condizione relativa alla Soglia, ne darà: (a) comunicazione con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta (che sarà diffuso entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o comunque, entro le 7:29 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo

di Adesione) (il "**Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta**") e (b) successiva conferma con il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta (che sarà diffuso entro le ore 7:29 del Giorno di Mercato Aperto antecedente alla Data di Pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo). Nel caso in cui l'Offerente comunichi anticipatamente l'avveramento della Condizione relativa alla Soglia o la rinuncia alla stessa, allora non si verificheranno i presupposti per la Riapertura dei Termini; e

(ii) quanto alla Condizione MAC/MAE, ne darà comunicazione con il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso entro le ore 7:29 del Giorno di Mercato Aperto antecedente alla Data di Pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il Giorno di Mercato Aperto successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente, per la prima volta, il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni Oggetto dell'Offerta ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, e gli Aderenti non subiranno alcun pregiudizio avuto riguardo alla Maggiorazione del Voto maturata o in corso di maturazione.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafi F.1 e F.8, del Documento di Offerta.

A.2 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE E DEI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE DELL'EMITTENTE

In data 19 marzo 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato: (i) il progetto di bilancio individuale di Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. In data 5 maggio 2026, l'assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio individuale di Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, la "**Relazione Finanziaria Annuale**").

In data 14 maggio 2026 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Datalogic al 31 marzo 2026 (il "**Resoconto Intermedio di Gestione**").

La Relazione Finanziaria Annuale e il Resoconto Intermedio di Gestione sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.datalogic.com*, sezione "*Investor relations – Dati Finanziari*".

Per maggiori informazioni in merito all'andamento recente e le prospettive del Gruppo, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.7, del Documento di Offerta.

A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

A.3.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

A copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, e quindi pari all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo, come eventualmente ridotti dagli acquisti effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, l'Offerente si avvarrà di fondi propri, facendo ricorso ai proventi rinvenienti da un apporto a titolo di capitale effettuato da Hydra.

In particolare, l'Offerente al fine di far fronte all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo, come eventualmente ridotti dagli acquisti effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, utilizzerà massimi Euro 57.100.000,00, rivenienti dai versamenti in conto capitale effettuati da Hydra a favore dell'Offerente (i "**Versamenti in Conto Capitale**").

Per maggiori informazioni in merito ai termini e alle condizioni dei Versamenti in Conto Capitale, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta.

A.3.2 Garanzia di Esatto Adempimento

In data 24 giugno 2026, BNP Paribas, Succursale Italia ("**BNP Paribas**") ha rilasciato a favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti. In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, BNP Paribas si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta eventualmente anche nell'ambito del Diritto di Acquisto e della Procedura Congiunta, sino a un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo. BNP Paribas erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti, alle relative date di pagamento, per conto dell'Offerente.

Per maggiori informazioni in merito alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.

A.4 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE

Si segnala che, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto è direttamente controllato da Hydra (Persona che Agisce di Concerto) ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile, soggetto che, alla Data del Documento di Offerta, controlla direttamente l'Emittente.

Del pari, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Offerente e delle società facenti parte della sua catena di controllo.

Per maggiori informazioni in merito all'Offerente e alla sua compagine sociale, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5, del Documento di Offerta.

A.5 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE

L'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il *Delisting*. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, o 111 del TUF – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A giudizio dell'Offerente, il *Delisting* assicurerà all'Emittente una maggiore flessibilità gestionale. Come società non quotata, caratterizzata da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, l'Emittente sarà in grado di accelerare la sua strategia di investimento e di creazione di valore.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'Emittente, una volta acquisito lo *status* di società non quotata per effetto del *Delisting*, sarebbe meglio in grado di perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (i)

una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto di decisioni di investimento, (ii) una più significativa possibilità di focalizzazione su progetti di sviluppo, il cui perseguimento è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di ottenere risultati soggetti a verifiche di breve periodo tipiche di una società quotata, e (iii) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine azionaria.

Inoltre, i costi connessi alla quotazione non appaiono giustificabili alla luce della scarsità dei volumi scambiati e della elevata volatilità del titolo.

L'Offerente ritiene che il Gruppo Datalogic – quale azienda *high-tech* operante nel settore dell'identificazione automatica dei dati e nell'automazione industriale – possa più agevolmente ed efficacemente perseguire i propri programmi di crescita futuri in una situazione di controllo totalitario e di affrancamento dagli obblighi connessi alla quotazione.

Datalogic opera infatti nel settore *high-tech* e necessita di rilevanti investimenti in Ricerca e Sviluppo. In particolare, il contesto competitivo in cui opera risulta oggi significativamente mutato rispetto al passato e impone all'Emittente scelte d'investimento di rilievo al fine di mantenere la propria posizione di *leadership* e di preservare il proprio posizionamento di mercato rispetto all'ingresso dei nuovi competitor internazionali.

Datalogic, forte del proprio *know-how* e della propria *expertise*, frutto di oltre cinquant'anni di investimento, è in grado di affrontare con successo tale sfida, ma necessita di scelte strategiche di ampio respiro, volte alla valorizzazione del *business* e che richiedono: (a) la totale focalizzazione del management sul *business* e sul mantenimento della propria competitività e *leadership* nel medio-lungo periodo; (b) la flessibilità operativa necessaria per assumere decisioni che possano comportare rischi nel breve periodo; e (c) la capacità di investire tempestivamente in nuove tecnologie e nuovi processi di innovazione al fine di fronteggiare la crescente pressione competitiva globale.

In tale contesto, l'Offerente ritiene necessari importanti investimenti per accelerare il processo di sviluppo di nuovi prodotti, nonché il *footprint* R&D dell'Emittente, investimenti che saranno legati all'adozione di tecnologie basate sull'AI (*Artificial Intelligence*) e alla creazione di nuovi *team* integrati.

I piani di sviluppo futuri dell'Offerente prevedono il proseguimento degli investimenti in Ricerca e Sviluppo, nonché la valorizzazione del capitale umano.

Al fine poi di proseguire il proprio programma di espansione e di cogliere le opportunità di crescita in nuovi mercati, il Gruppo ha necessità di investire nella struttura commerciale e nel *marketing* per accrescere la notorietà del *proprio brand*, nonché di valutare opportunità di accordi di *partnership* e/o *joint ventures* che un azionariato diffuso renderebbe difficoltosi o impossibili da realizzare.

L'attuale quotazione in Borsa limita il dinamismo e la reattività di cui l'Emittente necessita per vincere le importanti sfide generate dal mutato contesto competitivo e per eseguire il proprio piano di crescita e di sviluppo del processo innovativo, che richiede la massima concentrazione e l'assenza di condizionamenti legati alle verifiche di breve periodo.

Il controllo totalitario da parte dell'Offerente – espressione della famiglia imprenditoriale che ha avviato l'attività nel 1972 – consentirebbe all'Emittente altresì di assumere decisioni ed effettuare operazioni più rapidamente, senza il rischio di perdere opportunità quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni e riorganizzazioni societarie. Ciò permetterebbe inoltre di evitare il sostenimento dei costi connessi alla quotazione e il dispendio di risorse necessario per conformarsi ai sistemi di controllo e ai regolamenti applicabili alle società quotate, concentrando le energie del management sull'esecuzione di una strategia

volta a crescere e a mantenere la posizione di *player* primario nel settore in cui Datalogic opera da oltre mezzo secolo.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende offrire agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al precedente Paragrafo 2, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 36,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Annuncio, pari a Euro 4,28; e (ii) un premio pari al 26,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa).

Il *Delisting* potrà intervenire:

(i) innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta, mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 e/o 2, del TUF e 111 del TUF; ovvero

(ii) ad esito della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, le cui azioni non sono quotate su alcun mercato regolamentato.

L'Offerente non esclude di poter valutare, a sua discrezione e/o d'intesa con le altre Persone che Agiscono di Concerto, in futuro l'opportunità di realizzare - in aggiunta o in alternativa alla Fusione descritta nel successivo Paragrafo A.6 - eventuali ulteriori operazioni straordinarie, sia in caso di *Delisting* che di mantenimento della quotazione delle Azioni, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni, o scissioni, dismissioni, conferimenti riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti di alcuna delle società coinvolte in merito a tali operazioni.

Si segnala che nel periodo compreso tra l'1 giugno 2026 e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha eseguito operazioni di acquisto di Azioni – comunicate dall'Offerente a CONSOB e al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti – tali per cui, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente risulta complessivamente titolare di n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente (la "**Partecipazione dell'Offerente**"). Si precisa che le suddette operazioni di acquisto sono state effettuate a un prezzo unitario per Azione non superiore al Corrispettivo.

A.6 FUSIONE IN ASSENZA DI DELISTING

Nel caso in cui i presupposti per il *Delisting* non si verifichino ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il *Delisting* mediante la Fusione. Al riguardo si precisa che, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata da Datalogic, la Fusione si qualificherebbe come una operazione con parti correlate e sarebbe pertanto soggetta alla relativa disciplina, nonché alla disciplina di cui all'art. 12 dello Statuto.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che:

(i) agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso all'assunzione della deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto essi – per effetto del concambio – riceverebbero azioni dell'Offerente, società incorporante non quotate su un mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento;

(ii) il valore di liquidazione delle Azioni in relazione alle quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso (le "**Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437-*quinquies***") sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria di Datalogic chiamata a deliberare la Fusione; e

(iii) il valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437-*quinquies*, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali in merito alla Fusione.

A.7 OPERAZIONI STRAORDINARIE ULTERIORI O ALTERNATIVE ALLA FUSIONE

L'Offerente non esclude di poter valutare, a sua discrezione e/o d'intesa con le altre Persone che Agiscono di Concerto, in futuro l'opportunità di realizzare - in aggiunta o in alternativa alla Fusione descritta nel Paragrafo A.6 - eventuali ulteriori operazioni straordinarie, sia in caso di *Delisting* che di mantenimento della quotazione delle Azioni, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni, o scissioni, dismissioni, conferimenti riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, ivi inclusa la Fusione dell'Offerente e dell'Emittente, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti di alcuna delle società coinvolte in merito alle operazioni di cui al presente Paragrafo A.7.

Gli effetti di tali eventuali ulteriori operazioni straordinarie per gli Azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito dell'eventuale adozione delle relative delibere.

A.8 APPLICAZIONE DEGLI ARTT. 39-*BIS* (PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI) E 40-*BIS* (RIAPERTURA DEI TERMINI) DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Poiché la Partecipazione di Maggioranza detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto eccede la soglia del 30% del capitale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicano gli artt. 39-*bis* (*Parere degli amministratori indipendenti*) e 40-*bis* (*Riapertura dei termini dell'offerta*) del Regolamento Emittenti.

Di conseguenza, prima dell'approvazione del comunicato di cui agli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, da parte del consiglio di amministrazione di Datalogic (il "**Comunicato dell'Emittente**"), gli amministratori indipendenti, che non sono parti correlate dell'Offerente, hanno redatto un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**"). A tal fine, gli amministratori indipendenti di Datalogic si sono avvalsi di Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana, quale proprio esperto indipendente. Il Parere degli Amministratori Indipendenti è allegato al Comunicato dell'Emittente, a sua volta accluso al Documento di Offerta *sub* Appendice M.1.

Inoltre, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque Giorni di Mercato Aperto (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per le sedute del 27, 28, 29, 30 e 31 luglio 2026), qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta o comunque della pubblicazione del comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta – che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti – (il "**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**") (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3,

del Documento di Offerta), comunichi la propria volontà di rinunciare alla Condizione relativa alla Soglia (la "**Riapertura dei Termini**").

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo:

(i) nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque Giorni di Mercato Aperto prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato il verificarsi della Condizione relativa alla Soglia, e dunque il sussistere dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF;

(ii) nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque Giorni di Mercato Aperto prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato la rinuncia alla Condizione relativa alla Soglia (nel caso in cui non si sia ancora verificata la medesima), mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti;

(iii) nel caso in cui si verifichino i presupposti relativi agli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF (ossia che l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni); o

(iv) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Per maggiori informazioni in merito alla Riapertura dei Termini, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.

A.9 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI CUI ALL'ART. 111 DEL TUF E DICHIARAZIONI IN MERITO AGLI OBBLIGHI DI ACQUISTO, DI CUI ALL'ART. 108 DEL TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, ed eventualmente dell'acquisto di Azioni nel Periodo di Riapertura dei Termini, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'articolo 109 del TUF) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti di Azioni eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, l'Offerente dichiara sin d'ora – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**") e, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Ai fini del calcolo della soglia di cui agli articoli 108, commi 1 e/o 2 e 111 del TUF, le Azioni proprie detenute a tale data dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessivamente detenuta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e/o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'obbligo di acquistare le residue Azioni degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**") e/o ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, a seconda dei casi, (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**" e congiuntamente all'Obbligo di

Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, gli "**Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF**"), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato, non appena possibile successivamente al perfezionamento dell'Offerta, secondo i termini e le modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e CONSOB.

Il corrispettivo unitario dovuto per ciascuna delle Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento degli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF sarà determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamati dall'articolo 111, comma 2, del TUF.

L'Offerente renderà noto il verificarsi dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi della normativa applicabile.

La Procedura Congiunta sopra descritta sarà effettuata successivamente alla chiusura dell'Offerta, nei termini che saranno resi noti in conformità alla normativa applicabile.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla data della presente Comunicazione (il "**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.

A.10 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (come eventualmente prorogata in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili), ed eventualmente dell'acquisto di Azioni nel Periodo di Riapertura dei Termini, nonché per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima (ai sensi della normativa applicabile), l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni, laddove si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni e/o il *Delisting* delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa.

L'Offerente dichiara che, qualora si manifestasse tale scarsità di flottante, non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

In caso di *Delisting* per scarsità di flottante, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

A.11 PERDITA DEI REQUISITI STAR

Qualora all'esito dell'Offerta e degli acquisti di Azioni eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, il flottante residuo dell'Emittente fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente su Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente a Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta e l'Emittente, non essendovi più tenuto, potrebbe decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti previsti per le società quotate su Euronext STAR Milan.

A.12 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala che:

(i) Romano Volta è, alla Data del Documento di Offerta:

- presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente;
- presidente del consiglio di amministrazione di Hydra;
- amministratore unico dell'Offerente;
- titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative del 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente;
- titolare di n. 120.000 azioni rappresentative del 10,00% del capitale sociale di Hydra;

(ii) Valentina Volta è, alla Data del Documento di Offerta:

- amministratore delegato dell'Emittente;
- consigliera di Hydra;
- titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative del 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente;
- titolare di n. 914.000 azioni rappresentative del 76,17% del capitale sociale di Hydra in comunione con Filippo Maria Volta e Gabriele Volta, in ragione di 3/8;
- titolare di n. 12.000 azioni rappresentative del 1,00% del capitale sociale di Hydra;

(iii) Filippo Maria Volta è, alla Data del Documento di Offerta:

- consigliere dell'Emittente;
- amministratore delegato di Hydra;
- titolare di n. 914.000 azioni rappresentative del 76,17% del capitale sociale di Hydra in comunione con Valentina Volta e Gabriele Volta, in ragione di 3/8;
- titolare di n. 12.000 azioni rappresentative del 1,00% del capitale sociale di Hydra;

(iv) Gabriele Volta è, alla Data del Documento di Offerta:

- consigliere di Hydra;
- titolare di n. 914.000 azioni rappresentative del 76,17% del capitale sociale di Hydra in comunione con Valentina Volta e Filippo Maria Volta, in ragione di 2/8;
- titolare di n. 12.000 azioni rappresentative del 1,00% del capitale sociale di Hydra;

(v) Lucia Fantini è, alla Data del Documento di Offerta:

- consigliere di Hydra;
- titolare di n. 130.000 azioni rappresentative del 10,83% del capitale sociale di Hydra.

Si segnala che nell'ambito dell'Offerta, BNP Paribas ricopre i ruoli di:

(i) banca garante dell'esatto adempimento delle obbligazioni dell'Offerente di pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo, come specificato alla Sezione A, Paragrafo A.3.2, ed alla Sezione G, Paragrafo G.1.2;

(ii) Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e consulente finanziario esclusivo dell'Offerente.

A.13 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I DETENTORI DELLE AZIONI

Ai fini di maggior chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali titolari di Azioni.

A.13.1 Adesione all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni di Efficacia (o di rinuncia alle stessa da parte dell'Offerente), gli Azionisti riceveranno il Corrispettivo Post-Dividendo, pari a Euro 5,70 (cinque/settanta) per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi portata in adesione all'Offerta, in quanto la Data di Pagamento si verificherà successivamente al 13 luglio 2026, ovverosia alla prevista data di stacco della cedola di cui al dividendo pari a Euro 0,12 per azione deliberato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento a partire dal 15 luglio 2026.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque Giorni di Mercato Aperto (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per le sedute del 27, 28, 29, 30 e 31 luglio 2026), qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta o comunque della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3, del Documento di Offerta), comunichi la propria volontà di rinunciare alla Condizione relativa alla Soglia, e sempreché non ricorrano i presupposti di cui all'art. 40-*bis,* comma 3, del Regolamento Emittenti.

Il Corrispettivo Post-Dividendo rimarrà invariato e, pertanto, l'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente, durante il Periodo di Riapertura dei Termini, il Corrispettivo Post-Dividendo, pari a Euro 5,70 (cinque/settanta) per ogni Azione Oggetto dell'Offerta, che sarà pagato il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Riapertura dei Termini, ovvero il giorno 7 agosto 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione o durante il Periodo di Riapertura dei Termini.

Per maggiori informazioni, si rinvia al Paragrafo A.8 e alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.

A.13.2 Non adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta, per gli Azionisti si profileranno i seguenti scenari, alternativi tra di loro:

(i) *Titolarità, in capo all'Offerente ed alle Persone che Agiscono di Concerto, di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, o come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini.*

In tale scenario, l'Offerente maturerà e potrà dare corso al Diritto di Acquisto.

(ii) *Titolarità, in capo all'Offerente ed alle Persone che Agiscono di Concerto, di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, o come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini.*

In tale scenario, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta e gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato, ai sensi dell'art. 108, commi 3 e 4, a seconda dei casi, del TUF, come richiamato dall'art. 111, comma 2, del TUF.

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 delle Azioni dalla quotazione e dalle negoziazioni e/o il *Delisting*, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

(iii) *Mancato raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale e Fusione*

Il *Delisting* costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente e verrà realizzato nell'ipotesi in cui l'Offerente venga a detenere una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, e degli acquisti eventualmente effettuati fuori dall'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente sull'Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento all'Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta e l'Emittente potrebbe inoltre decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti di trasparenza e *corporate governance* obbligatori per le società quotate sul segmento STAR, ma non per gli emittenti con azioni quotate sugli altri segmenti dell'Euronext Milan.

Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, e degli acquisti eventualmente effettuati fuori dall'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, laddove si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle negoziazioni e/o il *Delisting* ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa. Per l'ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente ribadisce che non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di *Delisting*, i titolari di Azioni di Datalogic che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, e degli acquisti eventualmente effettuati fuori dall'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente venga a detenere una partecipazione non superiore al 90% del

capitale ordinario dell'Emittente rappresentato dalle Azioni, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il *Delisting* mediante la Fusione. Al riguardo, si segnala che:

(a) agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto essi – per effetto del concambio – riceverebbero azioni dell'Offerente, società incorporante, non quotate su un mercato regolamentato;

(b) il valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437- *quinquies* sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea di Datalogic chiamata a deliberare la Fusione; e

(c) il valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437- *quinquies*, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.4, del Documento di Offerta.

A.14 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Il Comunicato dell'Emittente, che il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, è allegato al Documento di Offerta *sub* Appendice M.1, corredato altresì dal Parere degli Amministratori Indipendenti.

A.15 CRITICITÀ CONNESSE AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE

A.15.1 Dazi commerciali USA, conflitti in corso in Ucraina e in Medio Oriente, crisi Iran-USA/Israele e sanzioni nei confronti di Russia e Bielorussia

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico è gravemente impattato dai risvolti collegati all'introduzione dei dazi sull'importazione ed esportazione dei beni industriali da parte degli Stati Uniti verso i suoi principali partner commerciali, fra cui anche l'Unione Europea, e dalle sanzioni e misure restrittive, di natura commerciale e finanziaria, applicate da, *inter alios*, diversi Paesi dell'Unione Europea nei confronti dell'economia russa e bielorussa e dalle conseguenti ripercussioni sul contesto economico nazionale e internazionale. Più in generale, lo scenario macroeconomico e geopolitico internazionale è fortemente influenzato da perduranti tensioni e incertezze, da cui non può escludersi l'insorgere di rischi connessi alla volatilità dei mercati e dei tassi di cambio, nonché tensioni commerciali, con potenziali riflessi su prezzi delle materie prime, condizioni di finanziamento, catene di approvvigionamento e quadro regolamentare.

In data 20 febbraio 2026, la Corte Suprema americana ha annullato la maggior parte dei dazi reciproci imposti dall'amministrazione statunitense, stabilendo che tali misure non potevano essere applicate senza una specifica autorizzazione del Congresso. Inoltre, la situazione geopolitica internazionale è altresì connotata da una profonda incertezza circa la possibile evoluzione dei conflitti in corso in Ucraina e Medio Oriente. In data 28 febbraio 2026, Stati Uniti e Israele hanno avviato un'operazione militare coordinata contro obiettivi militari e civili in Iran, generando un conflitto aperto il cui sviluppo e esito risultano al momento incerti. In particolare, la decisione della Corte Suprema americana in materia di dazi e l'escalation del conflitto in Iran sono sorte troppo recentemente per poterne prevedere le possibili evoluzioni, anche in termini di durata e pervasività.

Come indicato al Paragrafo A.1, l'Emittente ha rappresentato sia nella Relazione Finanziaria Annuale sia nel Resoconto Intermedio di Gestione la difficoltà di prevedere l'effettivo impatto sui conti del Gruppo derivante anche dall'incertezza del contesto geopolitico (per maggiori informazioni, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale a disposizione sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.datalogic.com). L'Emittente ha infatti rappresentato nella Relazione Finanziaria Annuale che le recenti evoluzioni, legate non solo da quanto sopra esposto in termini di geopolitica, ma anche alle tensioni commerciali globali e alla crisi del settore automotive in Europa, *"accrescono i rischi di tensioni lungo le catene di approvvigionamento globali, con possibili ripercussioni sui tempi di consegna di prodotti e sulla volatilità dei costi delle materie prime e dei componenti elettronici"*, delineando un quadro di riferimento in cui *"nel complesso, tali dinamiche riducono la visibilità prospettica, in particolare sui trend di breve periodo"* (cfr. Relazione Finanziaria Annuale – Evoluzione prevedibile della gestione – a disposizione sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.datalogic.com).

Con riferimento ai possibili impatti dell'attuale contesto macroeconomico sfavorevole sull'Offerente e sul suo socio unico Hydra, si evidenzia che – tenuto conto della loro natura, rispettivamente, di veicolo societario costituito specificamente per dar corso all'Offerta e di *holding* di partecipazioni, la cui attività principale è costituita dalla gestione delle partecipazioni nell'Emittente e nelle altre società controllate – gli effetti diretti e indiretti conseguenti dall'*escalation* delle tensioni geopolitiche e commerciali sopra descritte, potrebbero comportare, sotto un profilo patrimoniale, la perdita di valore della partecipazione in portafoglio e, sotto il profilo finanziario, la riduzione e/o il venir meno di flussi di dividendi dall'Emittente e dalle altre società controllate.

Fermo restando quanto precede, alla luce delle incertezze in merito all'evoluzione della politica commerciale statunitense in materia di dazi, all'eventuale inasprimento delle suddette sanzioni e misure restrittive nei confronti di Russia e Bielorussia e alla possibile *escalation* dei conflitti in corso in Ucraina, Medio Oriente e Iran, e alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguirne, alla Data del Documento di Offerta, non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi potrà avere ripercussioni: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo, rispetto a quelle risultanti dalla Relazione Finanziaria Annuale e dal Resoconto Intermedio di Gestione.

Al riguardo, si richiama l'attenzione sulla circostanza che l'efficacia dell'Offerta è subordinata alla Condizione MAC/MAE (per maggiori informazioni in merito alla Condizione MAC/MAE e alla sua interpretazione e applicazione, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta).

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nel Paragrafo G.2 del Documento di Offerta), l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non ritiene possibile prevedere gli impatti sugli stessi potenzialmente derivanti dalle sopra descritte tensioni geopolitiche e commerciali, anche in quanto tali effetti dipendono dalla durata e pervasività delle stesse.

A.15.2 Scenario macroeconomico, dazi commerciali, volatilità dei costi delle materie prime e dei componenti elettronici e potenziali pressioni inflazionistiche

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico, anche come conseguenza delle tensioni geopolitiche descritte al precedente Paragrafo A.15.1, è caratterizzato da un elevato grado di incertezza, riconducibile in particolare all'evoluzione della politica commerciale statunitense in materia di dazi e alle perduranti tensioni geopolitiche. Inoltre, il conflitto avviato in data 28 febbraio 2026 tra Stati Uniti, Israele e Iran – descritto al precedente Paragrafo A.15.1 – potrebbe avere "*ripercussioni sui mercati energetici, sui tassi di cambio, sull'inflazione, sulle catene di approvvigionamento e sulla fiducia degli operatori economici*", generando in tal modo ulteriori pressioni macroeconomiche il cui sviluppo e la cui portata risultano al momento incerti. In

particolare, l'attuale situazione macroeconomica e geopolitica sta comportando incertezza e volatilità dei mercati; ciò potrebbe alimentare aspettative di incremento del livello di inflazione, legate al già riscontrato aumento dei prezzi dei prodotti petroliferi e alla limitata circolazione delle merci derivante dalla chiusura dello Stretto di Hormuz nel contesto del conflitto Iran-USA/Israele, con potenziali riflessi negativi sulle prospettive di crescita anche dell'Italia e dell'Europa. In questo contesto, le politiche monetarie delle principali banche centrali – tra cui la Banca Centrale Europea, che ha avviato un processo di graduale riduzione dei tassi di interesse nell'ambito di un percorso di normalizzazione monetaria – rappresentano un ulteriore elemento di variabilità, in quanto le decisioni in materia di tassi potrebbero essere influenzate dall'evoluzione del quadro inflazionistico e dalle ricadute delle tensioni geopolitiche sull'economia reale.

Come indicato al precedente Paragrafo A.1, l'Emittente ha rappresentato sia nella Relazione Finanziaria Annuale sia nel Resoconto Intermedio di Gestione la difficoltà di prevedere l'effettivo impatto sui conti del Gruppo derivante anche dal contesto macroeconomico (per maggiori informazioni, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e al Resoconto Intermedio di Gestione a disposizione sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.datalogic.com*). L'Emittente ha infatti rappresentato nella Relazione Finanziaria Annuale che *"al protrarsi e all'allargarsi di tensioni geopolitiche"* e alla crisi del settore automotive in Europa, "*accrescono i rischi di tensioni lungo le catene di approvvigionamento globali, con possibili ripercussioni sui tempi di consegna di prodotti e sulla volatilità dei costi delle materie prime e dei componenti elettronici, già interessati da un significativo rialzo dei prezzi delle memorie elettroniche trainato dalla crescente domanda legata allo sviluppo dell'Intelligenza Artificiale"*, delineando un quadro in cui *"nel complesso, tali dinamiche riducono la visibilità prospettica, in particolare sui trend di breve periodo"*. La Relazione Finanziaria Annuale evidenzia tuttavia che *"l'andamento positivo dei ricavi registrato nell'ultimo trimestre, unitamente al sostenuto livello nei segmenti Retail e Logistic Automation, supporta la previsione di una crescita dei ricavi per l'esercizio in corso"* (cfr. Relazione Finanziaria Annuale – Evoluzione prevedibile della gestione – a disposizione sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo (*www.datalogic.com*).

Con riferimento ai possibili impatti dell'attuale contesto macroeconomico sfavorevole sull'Offerente e sul suo socio unico Hydra, si evidenzia che – tenuto conto della loro natura, rispettivamente, di veicolo societario costituito specificamente per dar corso all'Offerta e di *holding* di partecipazioni, la cui attività principale è costituita dalla gestione delle partecipazioni nell'Emittente e nelle altre società controllate – la possibile recessione economica e/o l'aumento dei costi di produzione potenzialmente causati dall'*escalation* delle tensioni commerciali e geopolitiche sopra descritte, potrebbe comportare, sotto un profilo patrimoniale, la perdita di valore della partecipazione in portafoglio e, sotto il profilo finanziario, la riduzione e/o il venir meno di flussi di dividendi dall'Emittente e dalle altre società controllate.

Fermo restando quanto precede, alla luce delle incertezze in merito all'evoluzione macroeconomica, all'evoluzione della politica commerciale statunitense in materia di dazi, all'andamento dei conflitti in corso e alle conseguenti possibili pressioni inflazionistiche e sulle catene di approvvigionamento, e alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguirne, alla Data del Documento di Offerta, non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi potrà avere ripercussioni: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo, rispetto a quelle risultanti dalla Relazione Finanziaria Annuale e dal Resoconto Intermedio di Gestione.

Al riguardo, si richiama l'attenzione sulla circostanza che l'efficacia dell'Offerta è subordinata alla Condizione MAC/MAE (per maggiori informazioni in merito alla Condizione MAC/MAE e alla sua interpretazione e applicazione, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta).

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nel Paragrafo G.2 del Documento di Offerta), l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non ritiene possibile prevedere gli impatti sugli stessi potenzialmente derivanti dalle sopra descritte evoluzioni macroeconomiche – in particolare legate

all'evoluzione dei dazi commerciali statunitensi, alla volatilità dei costi delle materie prime e dei componenti elettronici e alla possibile recessione economica – anche in quanto tali effetti dipendono dalla severità e dalla durata di tali problematiche.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è Hydra Investimenti S.p.A.

L'Offerente è una società per azioni, costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, codice fiscale, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 04383291202.

Si precisa che l'Offerente, società interamente detenuta da Hydra, è un veicolo societario costituito specificamente per dar corso all'Offerta.

B.1.2 Anno di costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito con atto del 13 maggio 2026, a rogito del dott. Claudio Babbini, Notaio in Loiano, Distretto Notarile di Bologna (repertorio n. 43060, raccolta n. 19347).

Ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale dell'Offerente, la durata dell'Offerente è attualmente fissata sino al 31 dicembre 2050.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano.

Lo statuto sociale dell'Offerente non prevede clausole specifiche relative al foro competente per le controversie.

B.1.4 Capitale sociale

Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente ammonta a Euro 50.000,00, interamente sottoscritto e versato.

B.1.5 Compagine sociale dell'Offerente, gruppo di appartenenza e patti parasociali

Compagine sociale dell'Offerente

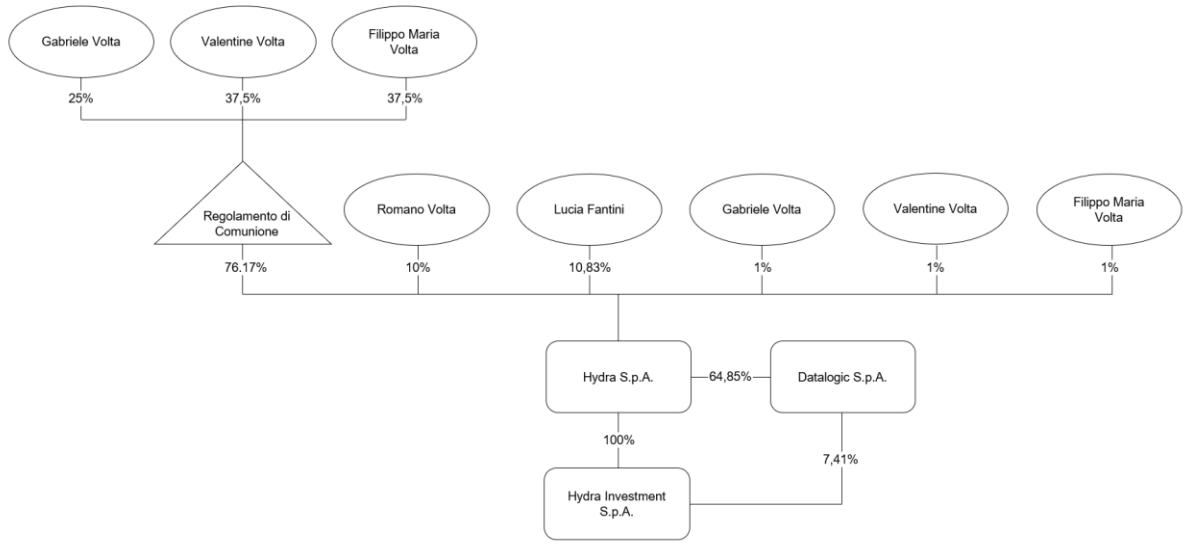
Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Hydra.

Il capitale sociale di Hydra è pari a Euro 1.200.000, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 1.200.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna. Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Hydra è così suddiviso: (i) n. 914.000 azioni (pari al 76,17% del capitale sociale di Hydra) sono detenute in comunione da Gabriele Volta (in ragione di 2/8), Valentina Volta (in ragione di 3/8) e Filippo Maria Volta (in ragione di 3/8) (congiuntamente, i "**Comproprietari**"), i quali hanno regolato i rapporti reciproci in relazione a tale partecipazione mediante un regolamento di comunione sottoscritto in data 13 febbraio 2019 (il "**Regolamento di Comunione**"), come meglio descritto nel seguito; (ii) n. 120.000 azioni (pari al 10,00% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Romano Volta; (iii) n. 130.000 azioni (pari al 10,83% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Lucia Fantini; (iv) n. 12.000 azioni (pari all'1,00% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Gabriele Volta a titolo individuale; (v) n. 12.000 azioni (pari all'1,00% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Valentina Volta a titolo individuale; e (vi) n. 12.000 azioni (pari all'1,00% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Filippo Maria Volta a titolo individuale.

(per maggiori informazioni sulla composizione del capitale sociale di Hydra si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.7).

Alla luce di quanto precede, nessun soggetto controlla direttamente o indirettamente Hydra ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.

È di seguito riportata una sintesi grafica semplificata della struttura societaria dell'Offerente, aggiornata alla Data del Documento di Offerta.



Patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, non risulta essere stata comunicata la sottoscrizione di alcun patto rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

B.1.6.1 Organo amministrativo dell'Offerente

L'art. 12 dello statuto sociale dell'Offerente prevede che l'amministrazione della società sia affidata a un consiglio di amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 3 e non superiore a 9, ovvero, ai sensi della medesima disposizione statutaria, a un amministratore unico, secondo le determinazioni dell'assemblea dei soci dell'Offerente.

Gli amministratori possono essere anche non soci e rimangono in carica per il periodo stabilito all'atto della loro nomina, non superiore a 3 (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.

L'organo amministrativo dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 13 maggio 2026 e scadrà alla data dell'assemblea dei soci dell'Offerente convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2028.

La composizione dell'organo amministrativo dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

Carica	Nome e Cognome
Amministratore Unico	Romano Volta

L'amministratore unico dell'Offerente è domiciliato per la carica presso l'indirizzo che risulta al Registro delle Imprese competente.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, l'amministratore unico dell'Offerente è titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative del 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala altresì che l'amministratore unico dell'Offerente ricopre le seguenti cariche nelle società del Gruppo Datalogic:

(a) presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente;

(b) amministratore di Datalogic S.r.l. e

(c) presidente del consiglio di amministrazione di Datalogic IP Tech S.r.l.

B.1.6.2 Organo di controllo dell'Offerente

L'articolo 20 dello statuto sociale dell'Offerente prevede che il collegio sindacale sia composto da 3 (tre) sindaci effettivi e da 2 (due) sindaci supplenti.

Il collegio sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 13 maggio 2026 e scadrà alla data dell'assemblea dei soci dell'Offerente convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2028.

La composizione del collegio sindacale dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Vittorio Melchionda
Sindaco effettivo	Giacomo Passaniti
Sindaco effettivo	Domenico D'Elia
Sindaco supplente	Matteo Veronesi
Sindaco supplente	Pasquale Murgo

L'attività di revisione legale dei conti dell'Offerente è stata affidata in data 13 maggio 2026 a Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Santa Sofia n. 28, fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2028.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del collegio sindacale dell'Offerente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Datalogic, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Datalogic.

B.1.7 Descrizione del gruppo di appartenenza

All'Offerente non fa capo alcun gruppo societario e lo stesso non controlla alcuna società.

L'Offerente è una società appositamente costituita allo scopo di promuovere l'Offerta. Come già ricordato, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è direttamente e interamente controllato, ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359 del Codice Civile, da Hydra.

Hydra è una società *holding* di partecipazioni e la sua attività consiste nell'investire in società terze e nel gestire il proprio portafoglio azionario. Alla Data del Documento di Offerta, Hydra detiene principalmente la propria partecipazione nell'Emittente e in Aczon S.r.l. ("**Aczon**").

Si riportano di seguito i principali dati societari relativi a Hydra.

Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale di Hydra è "*Hydra – Società per Azioni*".

Hydra è una società per azioni, costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Bologna, Via Massimo d'Azeglio, n. 57, codice fiscale, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00445970379.

Anno di costituzione e durata

Hydra è stata costituita con atto del 27 marzo 1968, a rogito del dott. Giannantonio Zambellini Artini, Distretto Notarile di Bologna (repertorio n. 79663, matrice n. 2110).

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale di Hydra, la durata di Hydra è attualmente fissata sino al 31 dicembre 2050.

Legislazione di riferimento e foro competente

Hydra è una società per azioni di diritto italiano.

Ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale di Hydra, tutte le controversie tra gli azionisti e la società sono decise dall'Autorità Giudiziaria nel cui mandamento si trova la sede legale della società.

Capitale sociale

Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale di Hydra, alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Hydra ammonta a Euro 1.200.000,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 1.200.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Compagine sociale

Il capitale sociale di Hydra è detenuto come illustrato nella seguente tabella:

Socio	Categoria di azioni	Numero di azioni	Percentuale del capitale sociale
Gabriele Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta(1)	Azioni ordinarie	914.000	76,17%
Romano Volta(2)	Azioni ordinarie	120.000	10,00%
Lucia Fantini(2)	Azioni ordinarie	130.000	10,83%
Gabriele Volta(2)	Azioni ordinarie	12.000	1,00%
Valentina Volta(2)	Azioni ordinarie	12.000	1,00%
Filippo Maria Volta(2)	Azioni ordinarie	12.000	1,00%

(1) In comunione

Socio	Categoria di azioni	Numero di azioni	Percentuale del capitale sociale

(2) A titolo individuale

Alla luce di quanto precede, nessun soggetto controlla direttamente o indirettamente Hydra ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.

Patti parasociali

Con atto di donazione del 29 dicembre 2017, come modificato in data 29 dicembre 2018 (l'"**Atto di Donazione**"), Romano Volta e Lucia Fantini hanno donato ai Comproprietari una partecipazione complessiva in comunione pari al 76,17% del capitale sociale di Hydra, ripartita all'interno della comunione come segue:

(i) Gabriele Volta è titolare della quota di comproprietà pari a due ottavi (2/8);

(ii) Valentina Volta è titolare della quota di comproprietà pari a tre ottavi (3/8); e

(iii) Filippo Maria Volta è titolare della quota di comproprietà pari a tre ottavi (3/8).

Al fine di regolare i rapporti tra i Comproprietari in relazione alla partecipazione detenuta in comproprietà, pari a n. 914.000 azioni rappresentative del 76,17% del capitale sociale di Hydra (la "**Partecipazione**"), in data 13 febbraio 2019 i Comproprietari hanno sottoscritto il Regolamento di Comunione.

Contestualmente, i Comproprietari avevano altresì stipulato in pari data un patto parasociale volto, tra l'altro, a disciplinare i loro reciproci rapporti in qualità di soci di Hydra e di soci indiretti delle società da questa controllate, ivi inclusa l'Emittente, con il quale si sono impegnati a vincolare, per tutta la durata del medesimo, la totalità delle proprie azioni – detenute sia a titolo individuale che in comproprietà – in Hydra (il "**Patto Parasociale**"). Le pattuizioni rilevanti vincolate dal Patto Parasociale avevano ad oggetto n. 950.000 azioni di Hydra, pari al 79,17% del capitale sociale della società (ivi incluse le partecipazioni a titolo individuale detenute rispettivamente da Gabriele Volta, Valentina Volta e Filippo Maria Volta, ciascuno per n. 12.000 azioni, pari all'1% del capitale sociale di Hydra, per un totale di n. 36.000 azioni pari al 3% aggregato del medesimo capitale sociale, le quali sono state oggetto di donazione in favore di questi ultimi nell'anno 2010).

In data 20 marzo 2025, il Patto Parasociale è stato sciolto per risoluzione consensuale delle parti, della quale è stata data pubblicità ai sensi e per gli effetti degli artt. 128, 129 e 131 del Regolamento Emittenti.

Il Regolamento di Comunione, che costituisce un patto rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. a) e b) del TUF avente ad oggetto la Partecipazione, si è invece rinnovato automaticamente in data 13 febbraio 2025 per ulteriori tre (3) anni, restando in vigore fino al 13 febbraio 2028, con possibilità di ulteriore rinnovo automatico alla scadenza. Il Regolamento di Comunione si risolverà di diritto nel momento in cui la Partecipazione non sarà più detenuta in comunione dai Comproprietari.

Di seguito si riportano le principali pattuizioni contenute nel Regolamento di Comunione.

(i) Rappresentante Comune: Ai sensi del Regolamento di Comunione, l'amministrazione della Partecipazione è demandata ad un rappresentante comune. Tale ruolo è ricoperto da Filippo Maria Volta, nominato dai Comproprietari contestualmente alla stipula dell'Atto di Donazione. Nel caso in cui il rappresentante comune sia impossibilitato per qualsivoglia motivo a svolgere il proprio compito per un periodo superiore a 3 (tre) mesi consecutivi, i Comproprietari, al fine di consentire

un'adeguata amministrazione della Partecipazione, procederanno all'elezione all'unanimità di un nuovo rappresentante comune con le modalità previste dalla legge.

(ii) Assemblea dei soci di Hydra: Ai sensi del Regolamento di Comunione, i Comproprietari si riuniscono nei 6 (sei) giorni precedenti l'assemblea dei soci di Hydra al fine di fornire adeguate istruzioni di voto al rappresentante comune sulla base di una votazione a maggioranza semplice della Partecipazione.

Nel caso in cui tale assemblea dei soci debba tenersi in forma totalitaria, i Comproprietari fanno quanto ragionevolmente possibile per riunirsi prima della stessa e fornire tali istruzioni di voto al rappresentante comune. Il Regolamento di Comunione prevede che, ferme restando le disposizioni di legge, i Comproprietari forniscano al rappresentante comune le istruzioni per l'esercizio del voto nell'assemblea di Hydra sulla base di una votazione a maggioranza qualificata dei 2/3 (due terzi) della Partecipazione per le delibere aventi ad oggetto: (a) modifiche statutarie; (b) trasferimento della sede legale all'estero; (c) fusioni, trasformazioni e scissioni; (d) aumenti di capitale, ivi inclusi quelli derivanti da conversione di titoli obbligazionari o strumenti finanziari, con esclusione o limitazione del diritto di opzione; (e) emissione di prestiti obbligazionari convertibili, *warrant* o altri strumenti partecipativi; (f) eventuali altre materie che siano soggette a maggioranze qualificate ai sensi dello statuto sociale.

Qualora i Comproprietari non siano in grado di determinare la propria volontà e impartire istruzioni al rappresentante comune, ciascun Comproprietario può ricorrere all'autorità giudiziaria ai sensi dell'articolo 1105, comma 4, del Codice Civile.

(iii) Nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di Hydra: Ai sensi del Regolamento di Comunione, i Comproprietari esprimono a maggioranza semplice della Partecipazione la volontà di presentare e depositare una lista avente le caratteristiche di volta in volta richieste dallo statuto, composta da un numero di candidati pari al numero massimo di membri del consiglio di amministrazione da eleggere, selezionati come segue: (a) ciascun Comproprietario seleziona un (1) candidato che occupa uno dei primi tre posti della lista; (b) per i restanti candidati, si ripete la procedura di cui al punto (a) sino a che il numero di candidati rimanenti sia inferiore a tre (3), dopodiché i candidati rimanenti sono selezionati sulla base di una votazione unanime della Partecipazione e occupano i restanti posti della lista.

In occasione della nomina del collegio sindacale di Hydra, nel rispetto delle disposizioni dello statuto di Hydra, i Comproprietari esprimono a maggioranza semplice della Partecipazione la volontà di presentare e depositare una lista composta da un numero di candidati pari al numero massimo di sindaci effettivi e di sindaci supplenti da eleggere, selezionati come segue: (a) ciascun Comproprietario seleziona un (1) candidato alla carica di sindaco effettivo; (b) i candidati alla carica di sindaco supplente sono selezionati sulla base di una votazione a maggioranza semplice della Partecipazione.

(iv) Vincoli al trasferimento di azioni di Hydra: I Comproprietari possono cedere la propria quota di pertinenza della Partecipazione secondo quanto disposto dallo statuto sociale di Hydra.

(v) Impegno dei Comproprietari: Ai sensi del Regolamento di Comunione, subordinatamente alla nomina quale membro del consiglio di amministrazione di Hydra, i Comproprietari si sono resi disponibili, nei limiti delle proprie competenze e dei ruoli svolti, ad assumere ampie deleghe gestorie ordinarie e straordinarie volte a coprire una o più aree di competenza dell'attività svolta da Hydra, nonché a far sì che, ove ne ricorrano i presupposti, siano conferite dal consiglio di amministrazione di Hydra ampie deleghe gestorie ordinarie e straordinarie agli altri Comproprietari

che si siano resi disponibili a gestire un'area dell'attività della Società nell'interesse di tutti i Comproprietari e della gestione condivisa della Partecipazione.

Inoltre, ai sensi del Regolamento di Comunione, alla luce delle pregresse esperienze professionali e della disponibilità manifestata, i Comproprietari hanno convenuto che, nei limiti di quanto previsto dalle vigenti leggi e dallo statuto, in seno al consiglio di amministrazione: (i) a Valentina Volta saranno attribuite le deleghe gestorie afferenti all'investimento di Hydra nell'Emittente nonché, più in generale, ogni investimento nel settore di attività relativo all'acquisizione automatica dei dati e di automazione dei processi; (ii) a Filippo Maria Volta saranno attribuite le deleghe gestorie afferenti all'investimento di Hydra in qualsivoglia società o titolo o strumento finanziario diversi da quelli di cui al punto (i); e (iii) a Gabriele Volta saranno attribuite le deleghe gestorie afferenti eventuali investimenti di Hydra in ambito immobiliare.

Al termine di ciascun mandato del consiglio di amministrazione, i Comproprietari si impegnano a valutare l'eventuale ricandidatura dei consiglieri in carica alla luce dei risultati ottenuti e delle eventuali *underperformance* da valutarsi sulla base dei criteri ed obiettivi di volta in volta definiti dal consiglio di amministrazione, ripetute per almeno tre anni consecutivi nel corso del mandato conferito.

(vi) Soggetto che esercita il controllo su Hydra: Nessuno dei Comproprietari aderenti al Regolamento di Comunione esercita il controllo su Hydra in virtù del Regolamento di Comunione.

(vii) Deposito: Il Regolamento di Comunione è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Bologna in data 14 febbraio 2019. Presso i medesimi uffici del Registro delle Imprese di Bologna è stata altresì depositata in data 2 aprile 2025 la notizia dell'intervenuto rinnovo automatico del Regolamento di Comunione.

Alla Data del Documento di Offerta, non risultano sussistere ulteriori patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF relativamente all'Emittente.

Consiglio di amministrazione di Hydra

L'art. 7 dello statuto sociale di Hydra prevede che l'amministrazione della società sia affidata a un consiglio di amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 5 (cinque) e non superiore a 9 (nove).

Gli amministratori rimangono in carica fino a un massimo di tre esercizi sociali e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli amministratori sono rieleggibili.

L'organo amministrativo di Hydra in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 24 giugno 2024 e scadrà alla data dell'assemblea dei soci di Hydra convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2026.

La composizione dell'organo amministrativo di Hydra alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

Carica	**Nome e Cognome**
Presidente	Romano Volta
Amministratore Delegato	Filippo Maria Volta
Amministratore	Gabriele Volta
Amministratore	Valentina Volta

Carica	Nome e Cognome
Amministratore	Lucia Fantini

I componenti del consiglio di amministrazione di Hydra sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta al Registro delle Imprese competente.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del consiglio di amministrazione di Hydra è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Datalogic, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Datalogic, salvo per quanto di seguito precisato:

(i) il presidente del consiglio di amministrazione Romano Volta detiene n. 20.890 Azioni rappresentative del 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente e ricopre le cariche di:

   a. presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente;

   b. amministratore di Datalogic S.r.l.;

   c. presidente del consiglio di amministrazione di Datalogic IP Tech S.r.l.;

(ii) l'amministratore Valentina Volta detiene n. 20.890 Azioni rappresentative del 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente e ricopre le cariche di:

   a. amministratore delegato dell'Emittente;

   b. presidente del consiglio di amministrazione di Datalogic S.r.l.;

(iii) l'amministratore delegato Filippo Maria Volta ricopre la carica di amministratore dell'Emittente.

Collegio sindacale e soggetto incaricato della revisione legale dei conti di Hydra

L'articolo 19 dello statuto sociale di Hydra prevede che il collegio sindacale sia composto da 3 (tre) sindaci effettivi e da 2 (due) sindaci supplenti.

Il collegio sindacale di Hydra in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 28 giugno 2023 e scadrà alla data dell'assemblea dei soci di Hydra convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2025.

La composizione del collegio sindacale di Hydra alla Data del Documento di Offerta è indicata nella tabella che segue.

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Giovanni Calicetti
Sindaco effettivo	Giovanni Ludergnani
Sindaco effettivo	Marco Martelli
Sindaco supplente	Gioacchino Martorana
Sindaco supplente	Emanuela Macrì

L'attività di revisione legale dei conti di Hydra è stata affidata in data 27 giugno 2025 a Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Santa Sofia n. 28, fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2027.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del collegio sindacale di Hydra è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Datalogic, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Datalogic.

B.1.8 Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza

B.1.8.1 L'Offerente

Dalla data della sua costituzione alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa significativa, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha alcun dipendente.

Ai sensi dell'art. 2 dello statuto sociale, l'Offerente ha per oggetto le seguenti attività: "*l'assunzione di partecipazioni in via diretta o indiretta in società, consorzi e / o enti italiani ed esteri e la gestione delle partecipazioni detenute di volta in volta, anche mediante il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate e/o comunque appartenenti allo stesso gruppo.*

La Società potrà altresì compiere operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali, industriali e finanziarie (comunque non nei confronti del pubblico) necessarie o meramente strumentali al conseguimento dell'oggetto sociale e la prestazione di garanzie personali e reali per debiti di terzi, escluso in ogni caso lo svolgimento di attività finanziarie nei confronti del pubblico.

La Società potrà, in particolare, porre in essere le seguenti attività al fine di raggiungere il suo oggetto sociale: concedere finanziamenti in qualunque forma, escluso in ogni caso lo svolgimento di attività finanziarie nei confronti del pubblico; fornire consulenze di natura finanziaria, tecnico commerciale o amministrativa, nel senso più ampio, ad eccezione di consulenze in materia di investimenti; fornire assistenza e servizi, direttamente o indirettamente, nelle aree di amministrazione, finanza, vendita, produzione e gestione; essere nominata come amministratore di altre società, conformemente a quanto previsto dalle leggi applicabili."

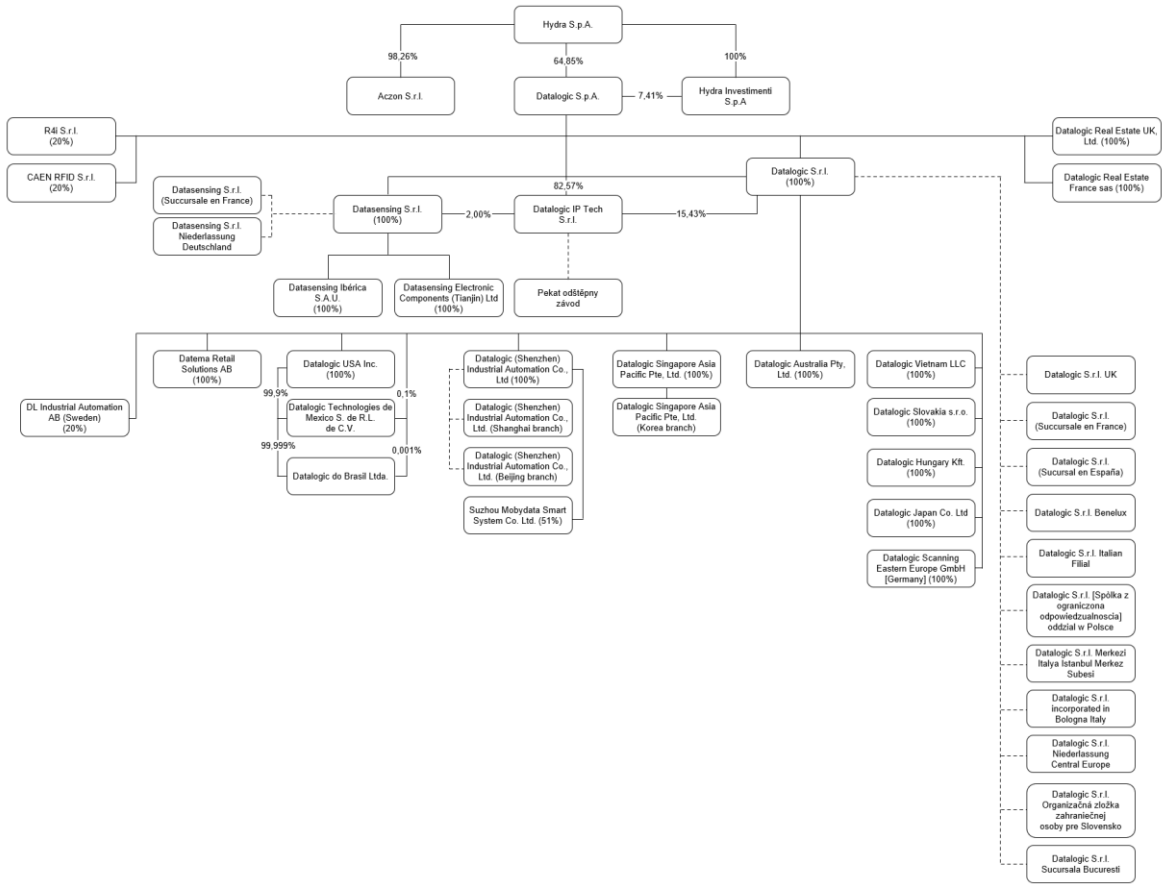
B.1.8.2 Il gruppo di appartenenza - Hydra

Come indicato al precedente Paragrafo B.1.7, Hydra è una società *holding* di partecipazioni e la sua attività consiste nell'investire in società terze e nel gestire il proprio portafoglio azionario.

Alla Data del Documento di Offerta, Hydra detiene principalmente la propria partecipazione nell'Emittente e in Aczon. Hydra è la società *holding* della famiglia Volta.

L'oggetto sociale di Hydra prevede in particolare, ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale: "*la compravendita, la permuta, il possesso, la gestione e l'amministrazione di beni immobiliari, di proprietà e non, nonché la consulenza su progetti immobiliari di fattibilità; l'assunzione e la gestione, sia diretta che indiretta, di interessenze e partecipazioni in altre imprese, società o enti, italiani ed esteri operanti in qualsiasi settore ed in particolare nel settore della fabbricazione di apparecchi elettrici ed elettronici, di ogni e qualsivoglia tipo e specie, senza esclusione alcuna e nel settore della produzione e commercializzazione di medicinali per uso umano e veterinario. Si vogliono comunque escluse tutte quelle attività rientranti nell'ambito dell'esercizio delle professioni intellettuali protette che, se del caso, verranno affidate a professionisti a ciò espressamente abilitati. La Società può inoltre compiere ogni e qualsiasi operazione commerciale, finanziaria senza intermediazione, industriale ed immobiliare, necessaria od utile per il conseguimento dell'oggetto sociale*".

Si propone di seguito una *structure chart* semplificata del gruppo facente capo a Hydra.



Alla Data del Documento di Offerta, Hydra non ha dipendenti.

B.1.9 Principi contabili

B.1.9.1 Principi contabili dell'Offerente

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 13 maggio 2026 e non ha pertanto completato, alla Data del Documento di Offerta, alcun esercizio sociale.

Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità ai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), applicabili alla redazione dei bilanci ai sensi della normativa italiana vigente (i "**Principi Contabili Nazionali**").

B.1.9.2 Principi contabili di Hydra

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 di Hydra è predisposto sulla base dei principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea e omologati entro la data di predisposizione del bilancio (i "**Principi Contabili Internazionali**", o singolarmente "**IAS/IFRS**", o complessivamente "**IFRS**" (*International Financial Reporting Standards*)), nonché delle interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* ("**IFRIC**"), incluse quelle precedentemente emesse dallo *Standing Interpretations Committee* ("**SIC**"), omologate dall'Unione Europea.

B.1.10 Schemi contabili

B.1.10.1 Schemi contabili dell'Offerente

L'Offerente, in considerazione della sua recente costituzione e dell'assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2026. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio di esercizio dell'Offerente.

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla data del 22 giugno 2026, sulla base dei Principi Contabili Nazionali e omologati entro tale data, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta. Si precisa che ai fini della predisposizione della seguente situazione patrimoniale non sono state considerate quote di competenza di eventuali costi / ricavi operativi maturati o maturandi.

Attivo		**Passivo**	
N. 4.329.184 az. Datalogic S.p.A. (*)	25.235.142,29	Capitale Sociale	50.000,00
Conto corrente bancario	4.973.416,13	Versamenti in c/capitale	30.000.000,00
		Risultato in corso	*(3.702,76)*
		Patrimonio Netto	30.046.297,24
		Acquisto azioni Datalogic da regolare e debiti comm.li vari	162.261,18
Totale Attivo	**30.208.558,42**	**Totale Passivo**	**30.208.558,42**

(*) *Il costo della partecipazione in Datalogic S.p.A. è comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili all'operazione di acquisto quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.*

Non è stato incluso alcun conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, non sussistono posizioni di debito e di credito nei confronti di "*parti correlate*" dell'Offerente.

B.1.10.2 Schemi contabili di Hydra

Di seguito si riporta il bilancio consolidato di Hydra al 31 dicembre 2025, posto a raffronto con i dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

I bilanci consolidati di Hydra al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024 sono stati assoggettati a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Santa Sofia n. 28, la quale, in data 10 giugno 2026, con riferimento al bilancio consolidato di Hydra al 31 dicembre 2025, e in data 12 giugno 2025, con riferimento al bilancio consolidato di Hydra al 31 dicembre 2024, ha emesso le relazioni ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, esprimendo un giudizio senza rilievi.

Situazione patrimoniale riclassificata consolidata di Hydra

Le principali componenti finanziarie e patrimoniali al 31 dicembre 2025 confrontate con il 31 dicembre 2024 sono riportate nel seguito.

(Euro/000)	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**Variazione**	**% Var.**
Immobilizzazioni immateriali	80.115	82.653	(2.538)	-3,1%

Avviamento	198.679	217.428	(18.749)	-8,6%
Immobilizzazioni Materiali e diritti d'uso	96.995	104.284	(7.289)	-7,0%
Attività finanziarie e Partecipazioni Collegate	104.930	107.350	(2.420)	-2,3%
Altre Attività immobilizzate	64.642	63.940	702	1,1%
Capitale Immobilizzato	**545.361**	**575.655**	**(30.294)**	**-5,3%**
Crediti Commerciali	81.259	66.944	14.315	21,4%
Debiti Commerciali	(116.666)	(96.073)	(20.593)	21,4%
Rimanenze	97.233	93.470	3.763	4,0%
Capitale Circolante Netto Commerciale (CCNC)	**61.826**	**64.341**	**(2.515)**	**-3,9%**
Altre Attività Correnti	51.864	44.797	7.067	15,8%
Altre Passività e Fondi per rischi correnti	(59.165)	(55.591)	(3.574)	6,4%
Capitale Circolante Netto (CCN)	**54.525**	**53.547**	**978**	**1,8%**
Altre Passività non correnti	(52.103)	(49.562)	(2.541)	5,1%
TFR	(4.894)	(5.598)	704	-12,6%
Fondi per rischi non correnti	(3.119)	(3.071)	(48)	1,6%
Capitale Investito Netto (CIN)[1]	**539.770**	**570.971**	**(31.201)**	**-5,5%**
Patrimonio netto	**(647.787)**	**(677.776)**	**29.989**	**-4,4%**
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	**108.017**	**106.805**	**1.212**	**1,1%**
Totale fonti	**(539.770)**	**(570.971)**	**31.201**	**-5,5%**

Il **Capitale Investito Netto**, pari a 540 milioni di Euro (571 milioni di Euro al 31 dicembre 2024), segna un decremento pari a 31,2 milioni di Euro, da imputare per 30,3 milioni di Euro alla diminuzione del Capitale Immobilizzato e dall'aumento delle altre passività non correnti per 3,5 milioni di Euro.

Il **Capitale Immobilizzato**, pari a 545 milioni di Euro (576 milioni di Euro al 31 dicembre 2024), registra una diminuzione di 30,3 milioni di Euro, riconducibile principalmente alla variazione negativa della voce Avviamento, dovuta al deprezzamento del Dollaro rispetto all'Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** è positiva per 108 milioni di Euro (positiva per 106,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2024).

Conto economico consolidato riclassificato di Hydra

(Euro/000)	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**Variazione**	**% Var.**

[1] Lo schema espone la situazione patrimoniale secondo una logica funzionale "fonti-impieghi", nella quale il totale degli impieghi è per costruzione pari al totale delle fonti di finanziamento. Il Capitale Investito Netto (CIN) rappresenta gli impieghi, i quali sono integralmente coperti dalle fonti di finanziamento, costituite dal Patrimonio netto e dalla Posizione Finanziaria Netta (rappresentata in questo schema con segno negativo quando vi è un indebitamento finanziario netto e con segno positivo quando vi è una posizione di cassa netta).

Ricavi	500.076	100,0%	493.767	100,0%	6.309	1,3%
Costo del venduto	(285.937)	-57,2%	(285.964)	-57,9%	27	0,0%
Margine lordo di contribuzione	**214.139**	**42,8%**	**207.803**	**42,1%**	**6.336**	**3,0%**
Spese di Ricerca e Sviluppo	(65.948)	-13,2%	(66.830)	-13,5%	882	-1,3%
Spese di Distribuzione	(84.428)	-16,9%	(86.330)	-17,5%	1.902	-2,2%
Spese Amministrative e Generali	(45.464)	-8,9%	(48.199)	-9,8%	2.735	-5,7%
Altri (Oneri) e Proventi	1.608	0,3%	3.752	0,8%	(2.144)	-57,1%
Totale costi operativi ed altri oneri	**(194.232)**	**-38,6%**	**(197.607)**	**-40,0%**	**3.375**	**-1,7%**
Risultato Operativo (EBIT) *Adjusted*	**19.907**	**4,2%**	**10.196**	**2,1%**	**9.711**	**95,2%**
Special Items – Altri (Oneri) e Proventi	(6.385)	-1,3%	(3.291)	-0,7%	(3.094)	94,0%
Special Items – Ammortamenti da acquisizioni	(4.672)	-0,9%	(4.709) -	-1,0%	37	-0,8%
Risultato Operativo (EBIT)	**8.850**	**2,0%**	**2.196**	**0,4%**	**6.654**	**303,0%**
Gestione finanziaria netta	2.094	0,0%	23.066	4,7%	(20.972)	-90,9%
Utile/(Perdita) ante imposte (EBT)	**10.944**	**2,0%**	**25.262**	**5,1%**	**(14.318)**	**-56,7%**
Imposte	(2.653)	-0,4%	(106)	0,0%	(2.547)	2402,8%
Utile/(Perdita) netto da attività in funzionamento	**8.291**	**1,5%**	**25.156**	**5,1%**	**(16.865)**	**-67,0%**
Utile/(Perdita) netto da attività cedute	**-**	**0,0%**	**(1.219)**	**-0,2%**	**1.219**	**-100,0%**
Utile/(Perdita) dell'esercizio	**8.291**	**1,5%**	**23.937**	**4,8%**	**(15.646)**	**-65,4%**

Risultato Operativo (EBIT)	**8.850**	**2,0%**	**2.196**	**0,4%**	**6.654**	**303,0%**
Special Items – Altri (Oneri) e Proventi	6.385	1,3%	3.291	0,7%	3.094	94,0%
Special Items – Ammortamenti da acquisizioni	4.672	0,9%	4.709	1,0%	(37)	-0,8%
Ammortamenti Imm. Materiali e Diritti d'Uso	13.771	2,8%	14.827	3,0%	(1.056)	-7,1%
Ammortamenti Imm. Immateriali	18.400	3,7%	18.794	3,8%	(394)	-2,1%
EBITDA *Adjusted*	**52.078**	**10,6%**	**43.817**	**8,9%**	**8.261**	**18,9%**

Il **margine lordo di contribuzione**, pari a 214,1 milioni di Euro, migliora rispetto a 207,8 milioni di Euro del 2024, con un'incidenza sul fatturato che cresce al 42,8% rispetto al 42,1% del 2024, grazie principalmente al miglioramento della produttività e al mix positivo.

I **costi operativi e gli altri oneri**, pari a 194,2 milioni di Euro (197,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2024), registrano una diminuzione in valore assoluto di 3,3 milioni Euro.

Le **spese di Ricerca e Sviluppo**, pari a 65,9 milioni di Euro, registrano un decremento pari all'1,3%. I costi monetari complessivi in Ricerca e Sviluppo, ovvero al lordo delle capitalizzazioni e depurati degli ammortamenti (R&D Cash Out), sono stati pari 65,4 milioni di Euro (65,9 milioni di Euro nell'esercizio precedente) con un'incidenza percentuale sul fatturato del 13,1% (13,3% nel 2024).

Le **spese di Distribuzione**, pari 84,4 milioni di Euro, diminuiscono del 2,2% rispetto al 2024, con un'incidenza sui ricavi pari al 16,9% (17,5% nel 2024).

Le **spese Generali e Amministrative**, pari a 45,4 milioni di Euro, registrano una diminuzione pari al 5,7% rispetto al 2024; l'incidenza sul fatturato si riduce dal 9,8% all'8,9%.

La **gestione finanziaria netta**, risulta positiva e pari a 2,1 milioni di Euro in diminuzione rispetto all'esercizio precedente in cui era positiva per 23,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2024, nel quale si era registrata una plusvalenza di circa 20 milioni di Euro per la cessione della società controllata Informatics Holding, Inc.

Rendiconto finanziario consolidato di Hydra

(Euro/000)	**Note**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Utile (Perdita) ante imposte		**10.944**	**24.043**
Ammortamento immobilizzazioni materiali e svalutazioni	**1**	**9.781**	**10.562**
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e svalutazioni	2	23.018	23.451
Ammortamento immobilizzazioni diritti d'uso	3	4.064	4.316
Minusvalenze (Plusvalenze) alienazione immobilizzazioni	17,18	(177)	(715)
Variazione dei fondi per rischi ed oneri	14	(3.438)	113
Gestione Finanziaria	19	(12)	(23.066)
Effetto monetario utili/(perdite) su cambi		(2.388)	(1.464)
Altre variazioni non monetarie		256	(561)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa ante variazione del capitale circolante		**42.048**	**36.679**
Variazione dei crediti commerciali	7	(18.408)	(14.352)
Variazione delle rimanenze finali	8	(6.263)	9.293
Variazione dei debiti commerciali	15	25.786	11.625
Variazione delle altre attività correnti	7	(1.821)	(6.340)
Variazione delle altre passività correnti	15	(1.629)	5.048
Variazione delle altre attività non correnti	6	(1.380)	(562)
Variazione delle altre passività non correnti	5	4.522	54
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa dopo la variazione del capitale circolante		**42.855**	**41.445**

Variazione attività e passività fiscali		(5.737)	(7.057)
Interessi pagati		(3.010)	(3.720)
Interessi e dividendi incassati		2.633	9.886
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A)		**36.741**	**40.554**
Incremento di immobilizzazioni immateriali	2	(17.511)	(17.667)
Decremento di immobilizzazioni immateriali	2		15
Incremento di immobilizzazioni materiali	1	(10.024)	(9.609)
Decremento di immobilizzazioni materiali	1	231	2.130
Variazione partecipazioni e delle attività finanziarie correnti e non correnti	5	(14)	34.166
Variazione area consolidamento	21	(4.839)	26.671
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento (B)		**(32.157)**	**35.706**
Pagamento debiti finanziari	11	(24.098)	(18.535)
Accensione nuovi debiti finanziari	11	50.000	-
Altre variazioni dei debiti finanziari	11	(491)	(114)
Pagamenti di passività finanziarie per *leasing*		(4.200)	(4.560)
Pagamento dividendi	10	(1.890)	(1.860)
Effetto cambio cassa e disponibilità liquide		(1.396)	421
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività finanziaria (C)		**17.925**	**(24.648)**
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide (A+B+C)		**22.509**	**51.612**
Cassa e altre attività equivalenti nette all'inizio dell'esercizio		**207.758**	**156.146**
Cassa e altre attività equivalenti nette alla fine dell'esercizio		**230.267**	**207.758**

Movimenti di patrimonio netto di Hydra

(Euro/000)

Descrizione	Capitale sociale	Riserva di Conversione	Altre Riserve	Utili a Nuovo	Utile (Perdita) di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Utile (Perdita) di terzi	Capitale e riserve di terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Utile (Perdita)	Patrimonio Netto
01.01.2025	**1.200**	**27.639**	**48.720**	**451.614**	**19.841**	**549.014**	**4.096**	**124.666**	**128.762**	**23.937**	**677.776**

Destinazione utile				19.841	(19.841)	-	(4.096)	4.096	-	(23.937)	-
Dividendi				-		-	-	(1.890)	**(1.890)**	**-**	**(1.890)**
Altre variazioni			(3.333)	6.531		**3.198**	-	(7.442)	**(7.442)**	**-**	**(4.244)**
Utile/ (Perdita) dell'esercizio					**6.408**	**6.408**	**1.883**		**1.883**	**8.291**	**8.291**
Altre componenti di conto economico complessivo		(23.418)	481			**(22.937)**		(9.209)	**(9.209)**	**-**	**(32.146)**
31.12.2025	**1.200**	**4.221**	**45.868**	**477.986**	**6.408**	**535.683**	**1.883**	**110.221**	**112.104**	**8.291**	**647.787**

(Euro/000)

Descrizione	**Capitale sociale**	**Riserva di Conversione**	**Altre Riserve**	**Utili a Nuovo**	**Utile (Perdita) di Gruppo**	**Patrimonio Netto di Gruppo**	**Utile (Perdita) di terzi**	**Capitale e riserve di terzi**	**Patrimonio Netto di Terzi**	**Utile (Perdita)**	**Patrimonio Netto**
01.01.2024	**1.200**	**18.747**	**59.833**	**426.682**	**14.147**	**520.609**	**2.521**	**120.229**	**122.750**	**16.668**	**643.359**
Destinazione utile				14.147	(14.147)	-	(2.521)	2.521	-	(16.668)	-
Dividendi				-		-	-	(1.890)	(1.890)	-	(1.890)
Altre variazioni			(10.788)	10.785		(3)	-	(1)	(1)	-	(4)
Utile/ (Perdita) dell'esercizio					**19.841**	**19.841**	**4.096**		**4.096**	**23.937**	**23.937**
Altre componenti di conto economico complessivo		8.892	(325)			8.567		3.807	3.807	-	12.374
31.12.2024	**1.200**	**27.639**	**58.720**	**451.614**	**19.841**	**549.014**	**4.096**	**124.666**	**128.762**	**23.937**	**677.776**

Posizione finanziaria netta consolidata di Hydra

(Euro/000)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
A. Disponibilità liquide	190.267	207.757
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	40.000	-
C. Altre attività finanziarie correnti	25	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	230.292	207.757
E. Debito finanziario corrente	3.445	5.065
E1. di cui debiti per leasing	2.686	3.718
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	14.071	13.842
G. Indebitamento Finanziario Corrente (E) + (F)	**17.516**	**18.907**
H. Indebitamento Finanziario (Posizione Finanziaria) Corrente Netto (G)-(D)	**(212.776)**	**(188.850)**
I. Debito finanziario non corrente	104.758	72.045

I1. di cui debiti per leasing	4.170	7.352
J. Obbligazioni	-	10.000
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento Finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**104.758**	**82.045**
M. Totale Indebitamento Finanziario/(Posizione Finanziaria) Netto (H) + (L)	**(108.017)**	**(106.805)**

Relazioni con parti correlate di Hydra

(Euro/000)	**Società facente capo al Presidente del C.d.A.**	**Società con consolidate con il metodo dell'integrazione globale**	**31.12.2025**
Partecipazioni	-	828	828
Crediti commerciali - altri crediti ratei e risconti	12	1.441	1.453
Debiti commerciali - altri debiti ratei e risconti	27	216	243
Costi commerciali e servizi	1.307	405	1.712
Ricavi commerciali	-	6.169	6.169
Altri ricavi	10	6	17

B.1.11 Andamento recente

Andamento recente dell'Offerente

Nel periodo intercorrente tra la costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta, non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, eccezion fatta per le attività connesse alla promozione dell'Offerta.

Andamento recente di Hydra

Nel corso del 2026, dopo la data di chiusura dell'esercizio 2025, il principale evento verificatosi in relazione al gruppo facente capo a Hydra è rappresentato dall'attività svolta per la costituzione e capitalizzazione dell'Offerente.

B.1.12 Persone che Agiscono di Concerto

Hydra, si considera persona che agisce di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), in quanto esercita direttamente il controllo sull'Offerente essendo titolare di n. 37.900.000 Azioni, rappresentative del 64,85% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 78,65% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori dell'Emittente, per effetto della maggiorazione del diritto di voto spettanti a talune Azioni ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 6 dello statuto sociale dell'Emittente.

Inoltre, Romano Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta e Gabriele Volta sono considerati persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta in quanto, alla Data del Documento d'Offerta:

- ✓ Romano Volta è, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. d):
  - presidente del Consiglio di Amministrazione di Hydra;
  - amministratore unico dell'Offerente; e
  - titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative dello 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente;
- ✓ Valentina Volta è, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) e d):
  - consigliera di Hydra;
  - aderente al Regolamento di Comunione; e
  - titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative dello 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente;
- ✓ Filippo Maria Volta è, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) e d):
  - amministratore delegato di Hydra; e
  - aderente al Regolamento di Comunione;
- ✓ Gabriele Volta è, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) e d):
  - consigliere di Hydra; e
  - aderente al Regolamento di Comunione;

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima e ad assumere l'obbligo di pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo.

B.2 SOGGETTO EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all'Emittente e al Gruppo Datalogic sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.datalogic.com*, e sul sito *internet* di Borsa Italiana, all'indirizzo, *www.borsaitaliana.it*.

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

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

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Calderara di Reno (BO) – Frazione Lippo, Via Candini, n. 2, Codice Fiscale, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 01835711209.

Ai sensi dell'art. 3 dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci.

B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 30.392.175,32, ed è stato interamente sottoscritto e versato. Il capitale sociale è suddiviso in n. 58.446.491 Azioni, aventi valore nominale di Euro 0,52 cadauna e aventi godimento regolare.

Secondo quanto risulta dall'ultima comunicazione *ex* articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti, alla Data del Documento di Offerta, per effetto della Maggiorazione del Voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 6 dello Statuto, il numero di diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente è pari a 96.233.814.

Le Azioni, ammesse alle negoziazioni dal 2001 – dapprima sul Nuovo Mercato di Borsa Italiana e successivamente, a far data dal 2003, sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario (oggi denominato Euronext STAR Milan) – sono negoziate su Euronext STAR Milan e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione, ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF (codice ISIN Azioni con voto unitario: IT0004053440; codice ISIN Azioni che godono della Maggiorazione del Voto: IT0005274771).

Secondo le informazioni disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo *www.datalogic.com*, alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscano diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati, 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 azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

B.2.2.1 I piani di compenso basati su strumenti finanziari

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo *www.datalogic.com*, quest'ultimo ha in essere il seguente piano di compenso basato su strumenti finanziari.

Si segnala che, in data 10 giugno 2026 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha deliberato, con efficacia subordinata al *Delisting,* di trasformare il Piano di Incentivazione da azionario a monetario.

Share Plan 2025 – 2027

In data 6 maggio 2025, l'assemblea dei soci dell'Emittente ha approvato un piano di compenso basato su azioni denominato "*Share Plan 2025 – 2027*" (il "**Piano di Incentivazione**") che prevede l'attribuzione gratuita di diritti (i "**Diritti**") aventi ad oggetto azioni ordinarie dell'Emittente. Ciascun Diritto oggetto di attribuzione consente di ricevere – subordinatamente al verificarsi di talune condizioni previste dal Piano di Incentivazione medesimo – n. 1 Azione, a favore dei seguenti beneficiari: (i) il presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente, (ii) l'amministratore delegato dell'Emittente, (iii) i dirigenti con responsabilità strategiche (intendendosi i dirigenti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell'Emittente), (iv) gli *executives*, (v) i *directors* e *senior managers*, nonché le ulteriori risorse critiche e strategiche dell'Emittente e delle società da essa direttamente o indirettamente controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF (i "**Beneficiari**").

Il numero massimo di Azioni oggetto di eventuale assegnazione è pari a n. 1.500.000 (un milione cinquecento mila).

Il Piano di Incentivazione stabilisce che i Diritti siano attribuiti a ciascun Beneficiario secondo il seguente duplice meccanismo:

(i) Diritti attribuiti mediante meccanismo "*time-based*", la cui assegnazione è subordinata al mantenimento del rapporto di amministrazione e/o dirigenziale e/o lavoro subordinato in essere tra i Beneficiari e l'Emittente o una delle società da essa controllate (il "**Rapporto**") per l'intera durata del Vesting Period (come *infra* definito); e

(ii) Diritti attribuiti mediante meccanismo "*performance-based*", la cui assegnazione è subordinata al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance,* come meglio descritti nel documento informativo predisposto dall'Emittente in relazione al Piano di Incentivazione (il "**Documento Informativo**").

A servizio del Piano di Incentivazione possono essere utilizzate:

(i) azioni proprie oggetto di acquisto a valere sull'autorizzazione di cui all'art. 2357 del Codice Civile concessa di volta in volta dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente; ovvero

(ii) azioni rivenienti da aumenti di capitale ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile eventualmente approvati dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente.

Il Piano di Incentivazione prevede che il periodo di maturazione dei Diritti è il triennio 2025-2027, con termine alla data di approvazione, da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente, del bilancio consolidato relativo all'esercizio che chiuderà il 31 dicembre 2027 (il "**Vesting Period**"). Il Piano di Incentivazione prevede altresì che l'assegnazione delle Azioni avvenga nel corso dell'anno 2028, previa verifica del raggiungimento degli obiettivi di *performance* (gli "**Obbiettivi di Performance**"), per la parte *performance-based*, e previo mantenimento del Rapporto, per la parte *time-based*.

Inoltre, il Piano di Incentivazione dispone che, in caso di eventi specifici quali:

(i) operazioni straordinarie riguardanti il Gruppo Datalogic, quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le operazioni di raggruppamento e frazionamento delle Azioni; operazioni di aumento gratuito del capitale sociale dell'Emittente; le operazioni di aumento del capitale sociale dell'Emittente a pagamento con emissione di Azioni, di speciali categorie di azioni, di azioni cui siano abbinati *warrant*, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con *warrant*; le operazioni di riduzione del capitale sociale dell'Emittente;

(ii) operazioni di fusione o scissione dell'Emittente, acquisto o vendita, trasferimenti o conferimenti, di partecipazioni, aziende o rami di azienda;

(iii) eventi o circostanze, anche esogene, di natura eccezionale che possano incidere o siano suscettibili di incidere sui risultati o sulla *performance* dell'Emittente e/o sul perimetro del Gruppo Datalogic;

(iv) modifiche legislative o regolamentari o altri fatti o eventi suscettibili di influire in maniera rilevante sugli Obiettivi di Performance, sulle Azioni, sul piano e/o gli obiettivi strategici alla base dello stesso,

il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha la facoltà autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'assemblea dei soci dell'Emittente, sentito il parere del comitato per la remunerazione e nomine (anche nella funzione di comitato parti correlate qualora le modifiche riguardino amministratori con deleghe o dirigenti con responsabilità strategiche), di apportare al regolamento del Piano di Incentivazione ed ai documenti a questo connessi le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie e/o opportune, per mantenere quanto più possibile invariati i contenuti essenziali del Piano di Incentivazione nel rispetto degli obiettivi e delle finalità dallo stesso perseguiti.

Tali modifiche ed integrazioni possono avere ad oggetto, esemplificativamente ma non esaustivamente, il numero e la tipologia di Azioni oggetto di eventuale assegnazione, gli Obiettivi di Performance e il Vesting Period.

Inoltre, il Piano di Incentivazione prescrive che:

(i) qualora dovesse intervenire un Cambio di Controllo (intendendosi per tale l'ipotesi in cui Hydra cessi di detenere il controllo dell'Emittente ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile);

(ii) venisse promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto le Azioni, ovvero

(iii) venisse deliberato il *Delisting* o fossero assunte delibere e/o impegni che rendano certo il *Delisting* (ognuno dei suddetti eventi, un "**Evento**"),

il consiglio di amministrazione dell'Emittente, a suo insindacabile giudizio, ha facoltà di:

a. concedere ai beneficiari di esercitare anticipatamente i Diritti e ricevere le relative Azioni, ovvero

b. corrispondere una somma di denaro in sostituzione delle Azioni spettanti; in tal caso, qualora l'andamento degli Obiettivi di Performance sia in linea con gli obiettivi fissati dal consiglio di amministrazione, è previsto che il beneficiario riceva un quantitativo *pro-rata* del numero di Azioni o di denaro ad esso spettante, come determinato dagli organi competenti con riferimento all'ultimo bilancio consolidato approvato alla data dell'Evento rilevante, avendo a riferimento come unità di calcolo l'anno fiscale.

Per maggiori informazioni su quanto esposto nel presente Paragrafo B.2.2.1 si rinvia a quanto riportato sul sito *internet* dell'Emittente *www.datalogic.com*, e in particolare al Documento Informativo del Piano di Incentivazione disponibile sul sito *internet* dell'Emittente *www.datalogic.com* sezione "*Azienda / Remunerazione*" e alla documentazione relativa alle rispettive Assemblee dell'Emittente disponibili sul sito *internet* dell'Emittente *www.datalogic.com* sezione "*Azienda / Assemblea degli Azionisti*".

B.2.2.2 Azioni proprie

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente è titolare di n. 5.888.058 Azioni proprie, pari al 10,07% del capitale sociale dell'Emittente ed al 6,12% dei diritti di voto complessivi.

B.2.3 Soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del TUF e soci rilevanti

Alla Data del Documento di Offerta, Hydra (Persona che Agisce di Concerto) controlla l'Emittente, ai sensi dell'art. 93 del TUF, in quanto titolare di n. 37.900.000 Azioni, rappresentative del 64,85% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 78,65% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori dell'Emittente, per effetto della Maggiorazione del Voto.

Da ultimo, si segnala che, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, alla Data del Documento di Offerta, non vi sono altri Azionisti titolari di una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, non risulta essere stata comunicata la sottoscrizione di alcun patto rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF relativamente all'Emittente. Per completezza, si segnala che, con riferimento alle azioni di Hydra, risulta in vigore il Regolamento di Comunione, le cui pattuizioni sono rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. a) e b), del TUF, avente

ad oggetto n. 914.000 azioni di Hydra (pari al 76,17% del capitale sociale di Hydra), il cui rinnovo automatico fino al 13 febbraio 2028 è avvenuto in data 13 febbraio 2025 ed è stato comunicato al mercato ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di amministrazione dell'Emittente

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, l'Emittente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto di un numero di membri variabile da tre a quindici, secondo quanto determinato dall'assemblea.

La nomina avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti, secondo le procedure specificate nello Statuto e dalla legge applicabile, ivi incluse le norme in merito a requisiti di indipendenza e sul rispetto dell'equilibrio tra i generi. La durata dell'incarico è determinata dall'assemblea degli Azionisti all'atto della nomina, sino a un massimo di tre esercizi; il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della carica. Gli amministratori sono rieleggibili.

Il consiglio di amministrazione in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2024, sulla base dell'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza Hydra. Nel corso di tale adunanza assembleare, è stato fissato il numero complessivo degli amministratori in sette e determinata in tre esercizi la durata del relativo mandato, che verrà pertanto a scadere con l'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio individuale dell'Emittente per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2026.

Si riportano nella tabella che segue i componenti del consiglio di amministrazione dell'Emittente.

Carica	**Nome e Cognome**
Presidente	Romano Volta (*)
Amministratore Delegato	Valentina Volta (*)
Amministratore	Filippo Maria Volta
Amministratore	Angelo Manaresi (**)
Amministratore	Chiara Giovannucci Orlandi (**)
Amministratore	Vera Negri Zamagni (**)
Amministratore	Valentina Beatrice Manfredi (**)

(*) Poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione con firma singola.
(**) Amministratore indipendente.

Angelo Manaresi ricopre altresì la carica di *lead indipendent director*, ai sensi del Codice di Corporate Governance.

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Datalogic, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Datalogic, salvo per quanto di seguito precisato:

(i) il presidente del consiglio di amministrazione Romano Volta:

a. detiene:

i. n. 20.890 Azioni rappresentative del 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente; e

b. ricopre le cariche di:

i. amministratore di Datalogic S.r.l.;

ii. presidente del consiglio di amministrazione di Datalogic IP Tech S.r.l.; e

(ii) l'amministratore delegato Valentina Volta:

a. detiene:

i. n. 20.890 Azioni rappresentative del 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente; e

b. ricopre la carica di:

i. presidente del consiglio di amministrazione di Datalogic S.r.l.

Comitati interni

Alla Data del Documento di Offerta, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha istituito un unico comitato endoconsiliare (il "**Comitato Unico**"), nominato dal consiglio di amministrazione in data 30 aprile 2024, con mandato triennale fino alla scadenza del consiglio medesimo e, pertanto, fino alla data dell'assemblea degli Azionisti che sarà chiamata ad approvare il bilancio individuale dell'Emittente per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2026. Al Comitato Unico sono state attribuite le funzioni previste dal Codice di Corporate Governance in materia di controllo e gestione dei rischi, remunerazione e nomine, nonché specifiche competenze in ambito di sostenibilità e le funzioni di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

Il Comitato Unico è composto interamente da amministratori non esecutivi ed indipendenti: Angelo Manaresi (in qualità di presidente e *Lead Independent Director*), Chiara Giovannucci Orlandi e Vera Negri Zamagni.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da tre sindaci effettivi e tre sindaci supplenti. La nomina del collegio sindacale dell'Emittente avviene sulla base di liste presentate dagli Azionisti, secondo le procedure specificate nello statuto sociale e dalla legge applicabile, ivi incluse le norme sul rispetto dell'equilibrio tra i generi. La durata dell'incarico è pari a tre esercizi, e il mandato termina alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'ultimo anno di carica. I sindaci sono rieleggibili.

I componenti del collegio sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta sono stati nominati con delibera dell'assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2025 e resteranno in carica sino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio individuale dell'Emittente per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2027.

Alla Data del Documento di Offerta, il collegio sindacale dell'Emittente risulta composto dai membri indicati nella tabella che segue:

Carica	**Nome e Cognome**
Presidente	Diana Rizzo
Sindaco effettivo	Anna Maria Bortolotti
Sindaco effettivo	Giancarlo Strada

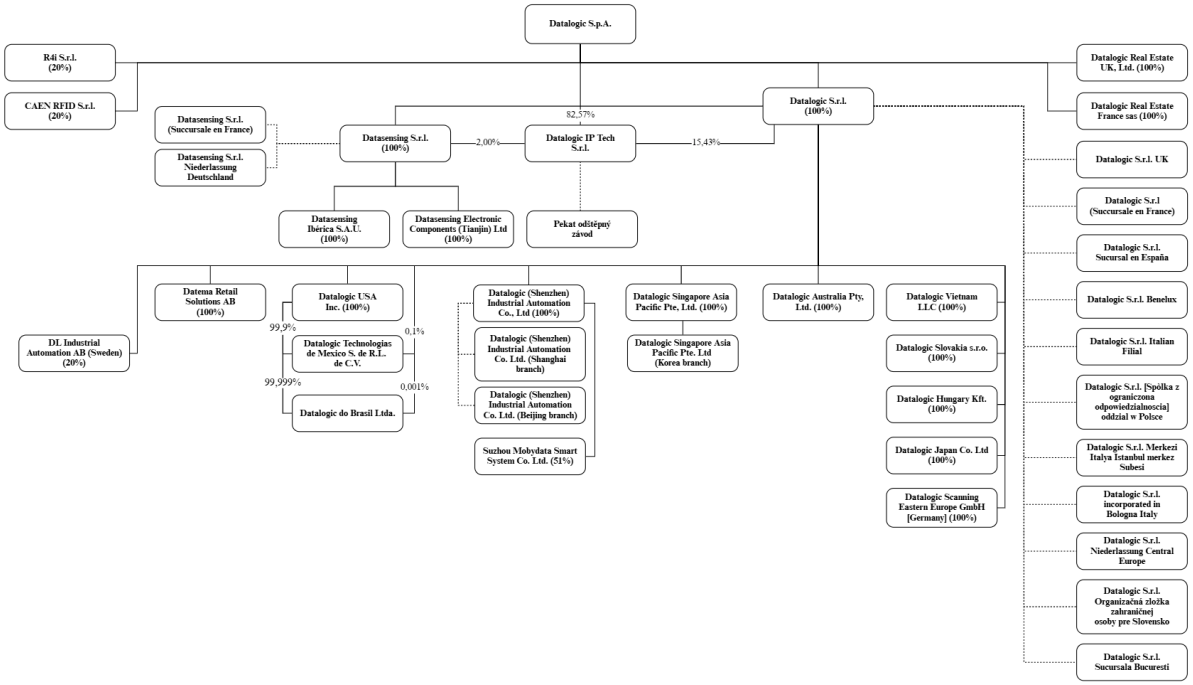
Carica	Nome e Cognome
Sindaco supplente	Giulia De Martino
Sindaco supplente	Eugenio Burani
Sindaco supplente	Patrizia Cornale

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

La società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è Deloitte & Touche S.p.A., come da deliberazione dell'assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2019. L'incarico di revisione legale dei conti è stato conferito per gli esercizi compresi tra il 2019 e il 2027 e verrà dunque in scadenza con l'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2027.

B.2.5 Sintetica descrizione del Gruppo

Di seguito si riporta la *chart* del Gruppo disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (all'indirizzo www.datalogic.com) alla Data del Documento di Offerta.



B.2.6 Attività del Gruppo Datalogic

Il Gruppo Datalogic è *leader* mondiale nei mercati dell'acquisizione automatica dei dati e dell'automazione industriale. Il Gruppo è specializzato nella progettazione e produzione di lettori di codici a barre, *mobile computer*, sensori per la rilevazione, misurazione e sicurezza, sistemi di visione, marcatura laser e RFID. Le sue soluzioni all'avanguardia contribuiscono ad aumentare l'efficienza e la qualità dei processi lungo l'intera catena del valore nei settori *Retail*, *Manufacturing*, *Transportation & Logistics* ed *Healthcare*.

Il Gruppo opera in un mercato globale competitivo e identifica due segmenti principali di mercato:

(i) *Data Capture*, che comprende scanner fissi da banco e portatili e computer portatili (*mobile computer*) destinati principalmente ai settori *retail*, logistico e sanitario, con un'incidenza del 67,6% sul totale del fatturato di Gruppo al 31 dicembre 2025;

(ii) *Industrial Automation*, che comprende scanner fissi industriali, sensori per la rilevazione, misurazione e sicurezza, sistemi di visione e marcatura laser destinati ai settori manifatturiero e logistico, con un'incidenza del 32,4% sul totale del fatturato di Gruppo al 31 dicembre 2025.

Con prodotti impiegati diffusamente in più di un terzo di supermercati e punti di vendita in tutto il mondo, e in un terzo degli aeroporti, società di trasporto e servizi postali, nonché nelle principali industrie manifatturiere e strutture ospedaliere a livello globale, Datalogic ha sviluppato nel tempo un forte presidio sui mercati internazionali, anche grazie ad acquisizioni, con una presenza in 30 Paesi in Europa, Asia Pacifico e Stati Uniti.

Il fatturato relativo alla vendita dei nuovi prodotti (Vitality Index) nel 2025 è pari al 25,2% dei ricavi, in crescita rispetto al 19,7% registrato nel 2024.

Al 31 dicembre 2025, come risultante dalla Relazione Finanziaria Annuale, il Gruppo Datalogic impiega 2.685 dipendenti.

B.2.7 Andamento recente e prospettive

In data 19 marzo 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato (i) il progetto di bilancio individuale di Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. In data 5 maggio 2026, l'assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato la Relazione Finanziaria Annuale.

In data 14 maggio 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione.

La Relazione Finanziaria Annuale e il Resoconto Intermedio di Gestione sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.datalogic.com*, sezione "*Investor relations – Dati Finanziari*".

La Relazione Finanziaria Annuale, predisposta in conformità agli IFRS, è stata assoggettata a revisione legale dei conti da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., la quale, in data 26 marzo 2026, ha emesso le relazioni ai sensi degli artt. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo sia al bilancio consolidato del Gruppo Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, che al bilancio di esercizio di Datalogic al 31 dicembre 2025. Si precisa che il medesimo giudizio senza rilievi è stato formulato dalla suddetta società di revisione in data 27 marzo 2025 con riferimento alla relazione finanziaria annuale del Gruppo Datalogic al 31 dicembre 2024, comprensiva del bilancio consolidato e del bilancio di esercizio di Datalogic, rispettivamente, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026, predisposto in conformità agli IFRS, non è stato assoggettato a revisione legale dei conti.

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dall'informativa sul Gruppo Datalogic disponibile al pubblico, alla Data del Documento di Offerta, contenute: (i) nella Relazione Finanziaria Annuale; e (ii) nel Resoconto Intermedio di Gestione. Al riguardo, si segnala che l'Offerente non ha posto in essere alcuna autonoma verifica dei dati e delle informazioni relative al Gruppo Datalogic esposti nel Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e al Resoconto Intermedio di Gestione a disposizione sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.datalogic.com*.

Relazione Finanziaria Annuale

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e la posizione finanziaria netta del Gruppo Datalogic al 31 dicembre 2025 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente).

Situazione patrimoniale riclassificata del Gruppo Datalogic

(Euro/000)	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	% Var.
Immobilizzazioni immateriali	80.115	82.653	(2.538)	-3,1%
Avviamento	183.600	202.349	(18.749)	-9,3%
Immobilizzazioni Materiali e diritti d'uso	96.994	104.284	(7.290)	-7,0%
Attività finanziarie e Partecipazioni Collegate	3.697	3.740	(43)	-1,1%
Altre Attività immobilizzate	64.363	63.685	678	1,1%
Capitale Immobilizzato	**428.769**	**456.711**	**(27.942)**	**-6,1%**
Crediti Commerciali	81.259	67.039	14.220	21,2%
Debiti Commerciali	(116.616)	(96.133)	(20.483)	21,3%
Rimanenze	97.233	93.470	3.763	4,0%
Capitale Circolante Netto Commerciale (CCNC)	**61.876**	**64.376**	**(2.500)**	**-3,9%**
Altre Attività Correnti	35.804	27.897	7.907	28,3%
Altre Passività e Fondi per rischi correnti	(59.138)	(54.454)	(4.684)	8,6%
Capitale Circolante Netto (CCN)	**38.543**	**37.819**	**724**	**1,9%**
Altre Passività non correnti	(48.730)	(45.223)	(3.507)	7,8%
TFR	(4.894)	(5.598)	704	-12,6%
Fondi per rischi non correnti	(3.119)	(3.071)	(48)	1,6%
Capitale Investito Netto (CIN)[2]	**410.569**	**440.638**	**(30.069)**	**-6,8%**
Patrimonio netto consolidato	**(395.715)**	**(431.122)**	**35.407**	**-8,2%**
Di cui patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	**(393.170)**	**(427.981)**	**34.811**	**-8,1%**
Di cui patrimonio netto di terzi	**(2.545)**	**(3.141)**	**596**	**-19,0%**
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	**(14.854)**	**(9.516)**	**(5.338)**	**56,1%**

[2] Lo schema espone la situazione patrimoniale secondo una logica funzionale "fonti-impieghi", nella quale il totale degli impieghi è per costruzione pari al totale delle fonti di finanziamento. Il Capitale Investito Netto (CIN) rappresenta gli impieghi, i quali sono integralmente coperti dalle fonti di finanziamento, costituite dal Patrimonio netto consolidato e dalla Posizione Finanziaria Netta (rappresentata in questo schema con segno negativo quando vi è un indebitamento finanziario netto e con segno positivo quando vi è una posizione di cassa netta).

Totale fonti	**(410.569)**	**(440.638)**	**30.069**	**-6,8%**

Il **Capitale Investito Netto**, pari a 410,6 milioni di Euro (440,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2024), segna un decremento pari a 30,1 milioni di Euro, da imputare per 27,9 milioni di Euro alla diminuzione del Capitale Immobilizzato, dettagliato nel paragrafo successivo, e dall'aumento delle altre passività non correnti per 3,5 milioni di Euro.

Il **Capitale Immobilizzato**, pari a 428,8 milioni di Euro (456,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2024), registra una diminuzione di 27,9 milioni di Euro, riconducibile principalmente alla variazione negativa della voce Avviamento, dovuta al deprezzamento del Dollaro rispetto all'Euro.

Il **Capitale Circolante Netto Commerciale** è pari 61,9 milioni di Euro e decrementa rispetto al 31 dicembre 2024 per un importo pari a 2,5 milioni di Euro; in termini di incidenza sul fatturato, passa dal 13,0% del 31 dicembre 2024 al 12,4%.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 14,9 milioni di Euro (negativa per 9,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2024). I flussi di cassa che hanno determinato la variazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata rispetto ad inizio esercizio sono dettagliati nel seguito, confrontati con l'esercizio precedente.

Conto economico del Gruppo Datalogic

(Euro/000)	**31.12.2025**		**31.12.2024**		**Variazione**	**% Var.**
Ricavi	**500.076**	**100,0%**	**493.767**	**100,0%**	**6.309**	**1,3%**
Costo del venduto	(285.937)	-57,2%	(285.964)	-57,9%	27	0,0%
Margine lordo di contribuzione	**214.139**	**42,8%**	**207.803**	**42,1%**	**6.336**	**3,0%**
Spese di Ricerca e Sviluppo	(65.948)	-13,2%	(66.830)	-13,5%	882	-1,3%
Spese di Distribuzione	(84.428)	-16,9%	(86.330)	-17,5%	1.902	-2,2%
Spese Amministrative e Generali	(44.460)	-8,9%	(47.440)	-9,6%	2.980	-6,3%
Altri (Oneri) e Proventi	1.608	0,3%	3.692	0,7%	(2.084)	-56,4%
Totale costi operativi ed altri oneri	**(193.228)**	**-38,6%**	**(196.908)**	**-39,9%**	**3.680**	**-1,9%**
Risultato Operativo (EBIT) *Adjusted*	**20.910**	**4,2%**	**10.895**	**2,2%**	**10.015**	**91,9%**
Special Items – Altri (Oneri) e Proventi	(6.385)	-1,3%	(3.291)	-0,7%	(3.094)	94,0%
Special Items – Ammortamenti da acquisizioni	(4.672)	-0,9%	(4.709)	-1,0%	37	-0,8%
Risultato Operativo (EBIT)	**9.853**	**2,0%**	**2.895**	**0,6%**	**6.958**	**240,3%**
Gestione finanziaria netta	12	0,0%	12.823	2,6%	(12.811)	-99,9%
Utile/(Perdita) ante imposte (EBT)	9.865	2,0%	15.718	3,2%	(5.853)	-37,2%
Imposte	(2.187)	-0,4%	(777)	-0,2%	(1.410)	181,5%
Utile/(Perdita) netto da attività in funzionamento	**7.678**	**1,5%**	**14.941**	**3,0%**	**(7.263)**	**-48,6%**

Utile/(Perdita) netto da attività cedute	**-**	**0,0%**	**(1.219)**	**-0,2%**	**1.219**	**-100,0%**
Utile/(Perdita) dell'esercizio	**7.678**	**1,5%**	**13.722**	**2,8%**	**(6.044)**	**-44,0%**
Di cui risultato netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	**8.036**	**1,6%**	**13.626**	**2,8%**	**(5.590)**	**-41,0%**
Di cui risultato netto di pertinenza di terzi	**(358)**	**-0,1%**	**96**	**0,0%**	**(454)**	**n.m.**
Risultato Operativo (EBIT)	**9.853**	**2,0%**	**2.895**	**0,6%**	**6.958**	**240,3%**
Special Items – Altri (Oneri) e Proventi	6.385	1,3%	3.291	0,7%	3.094	94,0%
Special Items – Ammortamenti da acquisizioni	4.672	0,9%	4.709	1,0%	(37)	-0,8%
Ammortamenti Imm. Materiali e Diritti d'Uso	13.771	2,8%	14.827	3,0%	(1.056)	-7,1%
Ammortamenti Imm. Immateriali	18.400	3,7%	18.794	3,8%	(394)	-2,1%
EBITDA *Adjusted*	**53.081**	**10,6%**	**44.516**	**9,0%**	**8.565**	**19,2%**
EBITDA	**46.696**	**9,3%**	**41.225**	**8,3%**	**5.471**	**13,3%**

Il **margine lordo di contribuzione**, pari a 214,1 milioni di Euro, migliora rispetto a 207,8 milioni di Euro del 2024, con un'incidenza sul fatturato che cresce al 42,8% rispetto al 42,1% del 2024, grazie principalmente al miglioramento della produttività e al mix positivo.

I **costi operativi e gli altri oneri**, pari a 193,2 milioni di Euro (196,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2024), registrano una diminuzione in valore assoluto di 3,7 milioni Euro e risultano in diminuzione di 1,3 punti percentuali in termini di incidenza sul fatturato.

Le **spese di Ricerca e Sviluppo**, pari a 65,9 milioni di Euro, registrano un decremento pari all'1,3%. I costi monetari complessivi in Ricerca e Sviluppo, ovvero al lordo delle capitalizzazioni e depurati degli ammortamenti (*R&D Cash Out*), sono stati pari 65,4 milioni di Euro (65,9 milioni di Euro nell'esercizio precedente) con un'incidenza percentuale sul fatturato del 13,1% (13,3% nel 2024).

Le **spese di Distribuzione**, pari 84,4 milioni di Euro, diminuiscono del 2,2% rispetto al 2024, con un'incidenza sui ricavi pari al 16,9% (17,5% nel 2024).

Le **spese Generali e Amministrative**, pari a 44,5 milioni di Euro, registrano una diminuzione pari al 6,3% rispetto al 2024; l'incidenza sul fatturato si riduce dal 9,6% all'8,9%.

La **gestione finanziaria netta** risulta sostanzialmente pari a zero ed in diminuzione di 12,8 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente (positiva per 12,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2024), nel quale si era registrata una plusvalenza di circa 20 milioni di Euro per la cessione della società controllata Informatics Holding, Inc.; tale diminuzione è parzialmente compensata dal beneficio dato da differenze cambi di segno positivo.

Rendiconto finanziario del Gruppo Datalogic (Metodo Indiretto)

(Euro/000)	**Note**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Utile (Perdita) ante imposte		**9.865**	**14.499**

Ammortamento immobilizzazioni materiali e svalutazioni	1	9.781	10.562
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e svalutazioni	2	23.018	23.451
Ammortamento immobilizzazioni diritti d'uso	3	4.064	4.316
Minusvalenze (Plusvalenze) alienazione immobilizzazioni	17,18	(177)	(715)
Variazione dei fondi per rischi ed oneri	14	(1.789)	688
Variazione fondo obsolescenza	8	(1.649)	(575)
Gestione Finanziaria	19	(12)	(12.823)
Effetto monetario utili/(perdite) su cambi		(2.388)	(1.464)
Altre variazioni non monetarie		256	(561)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa ante variazione del capitale circolante		**40.969**	**37.378**
Variazione dei crediti commerciali	7	(18.468)	(14.514)
Variazione delle rimanenze finali	8	(6.263)	9.293
Variazione dei debiti commerciali	15	25.786	11.625
Variazione delle altre attività correnti	7	(3.209)	(6.290)
Variazione delle altre passività correnti	15	(1.516)	5.054
Variazione delle altre attività non correnti	6	40	(562)
Variazione delle altre passività non correnti	5	4.523	54
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa dopo la variazione del capitale circolante		**41.862**	**42.038**
Variazione attività e passività fiscali		(2.687)	(5.692)
Interessi pagati		(3.010)	(2.991)
Interessi incassati		924	667
dividendi incassati		150	91
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A)		**37.239**	**34.113**
Incremento di immobilizzazioni immateriali	2	(17.511)	(17.667)
Decremento di immobilizzazioni immateriali	2	-	15
Incremento di immobilizzazioni materiali	1	(10.024)	(9.609)
Decremento di immobilizzazioni materiali	1	231	2.130
Variazione partecipazioni e delle attività finanziarie correnti e non correnti	4,5	(14)	(150)
Variazione area consolidamento		(2.649)	26.671

Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento (B)		**(29.967)**	**1.390**
Pagamento debiti finanziari	11	(14.035)	(14.035)
Accensione nuovi debiti finanziari	11	50.000	-
Altre variazioni dei debiti finanziari	11	(491)	(114)
Pagamenti di passività finanziarie per *leasing*		(4.200)	(4.560)
(Acquisto) Vendita azioni proprie		(4.753)	-
Pagamento dividendi	10	(6.438)	(6.408)
Effetto cambio cassa e disponibilità liquide		(1.396)	421
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività finanziaria (C)		**18.687**	**(24.696)**
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide (A+B+C)		**25.959**	**10.807**
Cassa e altre attività equivalenti nette all'inizio dell'esercizio		**81.436**	**70.629**
Cassa e altre attività equivalenti nette alla fine dell'esercizio		**107.395**	**81.436**

Movimenti di patrimonio netto del Gruppo Datalogic

(Euro/000)

Descrizione	Capitale sociale	Riserva Sovrap. Azioni	Azioni Proprie	Riserva di Conversione	Altre Riserve	Utili a Nuovo	Utile (Perdita) di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Utile (Perdita) di terzi	Capitale e riserve di terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Utile (Perdita)	Patrimonio Netto
01.01.2025	**30.392**	**111.779**	**(41.962)**	**40.069**	**929**	**273.148**	**13.626**	**427.981**	**96**	**3.045**	**3.141**	**13.722**	**431.122**
Destinazione utile	-	-	-	-	-	13.626	(13.626)	-	(96)	96	-	**(13.722)**	-
Dividendi	-	-	-	-	-	(6.438)	-	(6.438)	-	-	-	-	(6.438)
Azioni Proprie	-	-	(4.753)	-	-	-	-	(4.753)	-	-	-	-	(4.753)
Piano di incentivazione basato su azioni	-	-	-	-	513	-	-	513	-	-	-	-	513
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-	-	-	-	(4)
Utile/ (Perdita) dell'esercizio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.036**	**8.036**	**(358)**	**-**	**(358)**	**7.678**	**7.678**
Altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	(32.475)	310	-	-	(32.475)	-	(238)	(238)	-	(24.725)
Totale Utile (Perdita) complessivo	**-**	**-**	**-**	**(32.475)**	**310**	**-**	**8.036**	**(24.129)**	**(358)**	**(238)**	**(596)**	**7.678**	**(24.725)**

31.12.2025	**30.392**	**111.779**	**(46.715)**	**7.594**	**1.752**	**280.332**	**8.036**	**393.170**	**(358)**	**2.903**	**2.545**	**7.678**	**395.715**

(Euro/000)

Descrizione	**Capitale sociale**	**Riserva Sovrap. Azioni**	**Azioni Proprie**	**Riserva di Conversione**	**Altre Riserve**	**Utili a Nuovo**	**Utile (Perdita) di Gruppo**	**Patrimonio Netto di Gruppo**	**Utile (Perdita) di terzi**	**Capitale e riserve di terzi**	**Patrimonio Netto di Terzi**	**Utile (Perdita)**	**Patrimonio Netto**
01.01.2025	**30.392**	**111.779**	**(41.962)**	**27.482**	**913**	**269.731**	**9.859**	**408.194**	**(373)**	**3.310**	**2.937**	**9.486**	**411.131**
Destinazione utile	-	-	-	-	-	9.859	(9.859)	-	373	(373)	-	**(9.486)**	-
Dividendi	-	-	-	-	-	(6.438)	-	(6.438)	-	-	-	-	(6.438)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-	-	-	-	(4)
Utile/ (Perdita) dell'esercizio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13.626**	**13.626**	**96**	**-**	**96**	**13.722**	**13.722**
Altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	12.587	16	-	-	12.603	-	108	108	-	12.711
Totale Utile (Perdita) complessivo	**-**	**-**	**-**	**12.587**	**16**	**-**	**13.626**	**26.229**	**96**	**108**	**204**	**13.722**	**26.433**
31.12.2025	**30.392**	**111.779**	**(41.962)**	**40.069**	**929**	**273.148**	**13.626**	**427.981**	**96**	**3.045**	**3.141**	**13.722**	**431.122**

Posizione finanziaria netta di Gruppo Datalogic

(Euro/000)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
A. Disponibilità liquide	67.395	81.436
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	40.000	-
C. Altre attività finanziarie correnti	25	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	107.420	81.436
E. Debito finanziario corrente	3.445	5.065
E1. di cui debiti per leasing	2.686	3.718
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	14.071	13.842
G. Indebitamento Finanziario Corrente (E) + (F)	17.516	18.907
H. Indebitamento Finanziario (Posizione Finanziaria) Corrente Netto (G)-(D)	(89.904)	(62.529)
I. Debito finanziario non corrente	104.758	72.045
I1. di cui debiti per leasing	4.170	7.352

J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento Finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	104.758	72.045
M. Totale Indebitamento Finanziario/(Posizione Finanziaria) Netto (H) + (L)	14.854	9.516

Relazioni con parti correlate

(Euro/000)	**Società facente capo al Presidente del C.d.A.**	**Società non consolidate con il metodo dell'integrazione globale**	**31.12.2025**
Partecipazioni	-	828	828
Crediti commerciali – altri crediti ratei e risconti	12	1.441	1.453
Debiti commerciali – altri debiti ratei e risconti	27	216	243
Costi commerciali e servizi	1.307	405	1.712
Ricavi commerciali	-	6.169	6.169
Altri ricavi	10	6	17

Resoconto Intermedio di Gestione

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e la posizione finanziaria netta del Gruppo Datalogic, al 31 marzo 2026 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente).

Situazione patrimoniale riclassificata del Gruppo Datalogic

(Euro/000)	**31.03.2026**	**31.12.2025**	**Variazione**	**% Var.**
Immobilizzazioni immateriali	77.778	80.115	(2.337)	-2,9%
Avviamento	187.090	183.600	3.490	1,9%
Immobilizzazioni Materiali e diritti d'uso	99.226	96.994	2.232	2,3%
Attività finanziarie e Partecipazioni Collegate	3.795	3.697	98	2,7%
Altre Attività immobilizzate	64.865	64.363	502	0,8%
Capitale Immobilizzato	**432.754**	**428.769**	**3.985**	**0,9%**
Crediti Commerciali	75.673	81.259	(5.586)	-6,9%
Debiti Commerciali	(105.361)	(116.616)	11.255	-9,7%
Rimanenze	108.687	97.233	11.454	11,8%

Capitale Circolante Netto Commerciale (CCNC)	**78.999**	**61.876**	**17.123**	**27,7%**
Altre Attività Correnti	38.275	35.804	2.471	6,9%
Altre Passività e Fondi per rischi correnti	(63.924)	(59.137)	(4.787)	8,1%
Capitale Circolante Netto (CCN)	**53.350**	**38.543**	**14.807**	**38,4%**
Altre Passività non correnti	(49.573)	(48.730)	(843)	1,7%
TFR	(4.904)	(4.894)	(10)	0,2%
Fondi per rischi non correnti	(3.398)	(3.119)	(279)	8,9%
Capitale investito netto (CIN)	**428.229**	**410.569**	**17.660**	**4,3%**
Patrimonio netto consolidato	**(395.946)**	**(395.715)**	**(231)**	**0,1%**
Di cui patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	**(393.330)**	**(393.170)**	**(160)**	**0,0%**
Di cui patrimonio netto di terzi	**(2.616)**	**(2.545)**	**(71)**	**2,8%**
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	**(32.283)**	**(14.854)**	**(17.429)**	**117,3%**

Il **Capitale Investito Netto**, pari a 428,2 milioni di Euro (410,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2025), segna un incremento pari a 17,7 milioni di Euro, riconducibile principalmente all'incremento del Capitale Circolante Netto Commerciale, dettagliato nel seguito.

Il **Capitale Immobilizzato**, pari a 432,8 milioni di Euro (428,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2025), registra un incremento di 4,0 milioni di Euro, riconducibile principalmente alla variazione positiva della voce Avviamento, dovuta al deprezzamento dell'Euro rispetto al Dollaro Statunitense.

Il **Capitale Circolante Netto Commerciale** è pari 79,0 milioni di Euro e aumenta rispetto al 31 dicembre 2025 per un importo pari a 17,1 milioni di Euro dovuti all'incremento delle rimanenze e alla diminuzione dei debiti commerciali; in termini di incidenza sul fatturato, passa dal 12,4% del 31 dicembre 2025 al 15,6%.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per 32,3 milioni di Euro (negativa per 14,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2025).

Conto economico del Gruppo Datalogic

(Euro/000)	**31.03.2026**		**31.03.2025 Riesposto**		**Variazione**	**% Var.**
Ricavi	**120.277**	**100,0%**	**112.745**	**100,0%**	**7.532**	**6,7%**
Costo del venduto	(70.790)	-58,9%	(63.933)	-56,7%	(6.857)	10,7%
Margine lordo di contribuzione	**49.487**	**41,1%**	**48.812**	**43,3%**	**675**	**1,4%**
Spese di Ricerca e Sviluppo	(18.149)	-15,1%	(16.896)	-15,0%	(1.253)	7,4%
Spese di Distribuzione	(23.815)	-19,8%	(22.269)	-19,8%	(1.546)	6,9%

Spese Generali e Amministrative	(10.636)	-8,8%	(11.186)	-9,9%	550	-4,9%
Altri (Oneri) e Proventi	(78)	-0,1%	185	0,2%	(263)	n.a.
Totale costi operativi ed altri oneri	**(52.678)**	**-43,8%**	**(50.166)**	**-44,5%**	**(2.512)**	**5,0%**
Risultato Operativo (EBIT) *Adjusted*	**(3.191)**	**-2,7%**	**(1.354)**	**-1,2%**	**(1.837)**	**135,7%**
Special Items – Altri (Oneri) e Proventi	(85)	-0,1%	(3.645)	-3,2%	3.560	-97,7%
Special Items – Ammortamenti da acquisizioni	(865)	-0,7%	(1.191)	-1,1%	326	-27,4%
Risultato Operativo (EBIT)	**(4.141)**	**-3,4%**	**(6.190)**	**-5,5%**	**2.049**	**-33,1%**
Gestione finanziaria netta	(1.534)	-1,3%	334	0,3%	(1.868)	n.a.
Utile/(Perdita) ante imposte (EBT)	(5.675)	-4,7%	(5.856)	-5,2%	181	-3,1%
Imposte	-	0,0%	-	-0,0%	-	n.a.
Utile/(Perdita) del periodo	**(5.675)**	**-4,7%**	**(5.856)**	**-5,2%**	**181**	**-3,1%**
Di cui risultato netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	**(5.654)**	**-4,7%**	**(5.792)**	**-5,1%**	**138**	**-2,4%**
Di cui risultato netto di pertinenza di terzi	**(21)**	**-0,0%**	**(64)**	**-0,1%**	**43**	**-67,2%**

Risultato Operativo (EBIT)	**(4.141)**	**-3,4%**	**(6.190)**	**-5,5%**	**2.049**	**-33,1%**
Special Items – Altri (Oneri) e Proventi	85	0,1%	3.645	3,2%	(3.560)	97,7%
Special Items – Ammortamenti da acquisizioni	865	0,7%	1.191	1,1%	(326)	-27,4%
Ammortamenti Imm. Materiali e Diritti d'Uso	3.114	2,6%	3.558	3,2%	(444)	-12,5%
Ammortamenti Imm. Immateriali	4.414	3,7%	4.550	4,0%	(136)	-3,0%
EBITDA *Adjusted*	**4.337**	**3,6%**	**6.754**	**6,0%**	**(2.417)**	**-35,8%**

Il **margine lordo di contribuzione**, pari a 49,5 milioni di Euro, aumenta di 0,7 milioni di Euro rispetto ai 48,8 milioni di Euro del primo trimestre 2025. L'incidenza sul fatturato si riduce al 41,1% rispetto al 43,3% del periodo di confronto, principalmente per effetto del maggior costo di alcuni componenti elettronici e di maggiori costi logistici, parzialmente compensati dai maggiori volumi di vendita.

I **costi operativi e gli altri oneri**, pari a 52,7 milioni di Euro (50,2 milioni di Euro al 31 marzo 2025), registrano un incremento in valore assoluto di 2,5 milioni Euro e risultano in diminuzione di 0,7 punti percentuali in termini di incidenza sul fatturato.

Le **spese di Ricerca e Sviluppo**, pari a 18,1 milioni di Euro, registrano un incremento pari al 7,4%. I costi monetari complessivi in Ricerca e Sviluppo, ovvero al lordo delle capitalizzazioni e depurati degli ammortamenti (*R&D Cash Out*), sono stati pari 16,6 milioni di Euro (16,5 milioni di Euro nel primo trimestre dell'esercizio precedente) con un'incidenza percentuale sul fatturato del 13,8% (14,6% nello stesso periodo del 2025).

Le **spese di Distribuzione**, pari 23,8 milioni di Euro, aumentano del 6,9% rispetto allo stesso periodo del 2025, con un'incidenza costante sui ricavi del 19,8%.

Le **spese Generali e Amministrative**, pari a 10,6 milioni di Euro, registrano una diminuzione pari al 4,9% rispetto allo stesso periodo del 2025; l'incidenza sul fatturato si riduce all'8,8% rispetto al 9,9% del primo trimestre del 2025.

La **gestione finanziaria netta** è negativa per 1,5 milioni di Euro (positiva per 0,3 milioni di Euro nel primo trimestre 2025).

Rendiconto finanziario del Gruppo Datalogic (Metodo Indiretto)

(Euro/000)	**Note**	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Utile (Perdita) ante imposte		**(5.675)**	**(5.856)**
Ammortamento immobilizzazioni materiali e svalutazioni	1	2.388	2.593
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e svalutazioni	2	5.264	5.726
Ammortamento immobilizzazioni diritti d'uso	3	753	992
Minusvalenze (Plusvalenze) alienazione immobilizzazioni	16, 17	9	(96)
Variazione dei fondi per rischi ed oneri	13	(1.248)	2.593
Variazione fondo obsolescenza	8	161	(371)
Gestione Finanziaria	18	1.534	(334)
Effetto monetario utili/(perdite) su cambi		(584)	(53)
Altre variazioni non monetarie		172	34
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa ante variazione del capitale circolante		**2.774**	**5.228**
Variazione dei crediti commerciali	7	6.524	7.976
Variazione delle rimanenze finali	8	(10.533)	(7.858)
Variazione dei debiti commerciali	15	(12.354)	(13.096)
Variazione delle altre attività correnti	7	(2.518)	(2.678)
Variazione delle altre passività correnti	14	8.379	3.047
Variazione delle altre attività non correnti	6	(54)	(15)
Variazione delle altre passività non correnti	5	573	(502)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa dopo la variazione del capitale circolante		**(7.209)**	**(7.898)**
Variazione attività e passività fiscali		(2.758)	(3.275)
Interessi pagati		(706)	(881)
Interessi incassati		535	169

dividendi incassati		-	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa (A)		**(10.138)**	**(11.885)**
Incremento di immobilizzazioni immateriali	2	(2.876)	(3.903)
Decremento di immobilizzazioni immateriali	2	-	-
Incremento di immobilizzazioni materiali	1	(3.980)	(1.058)
Decremento di immobilizzazioni materiali	1	117	103
Variazione partecipazioni e delle attività finanziarie correnti e non correnti	4,5	(73)	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento (B)		**(6.812)**	**(4.858)**
Altre variazioni dei debiti finanziari	10	(480)	1.306
Pagamenti di passività finanziarie per *leasing*		(805)	(1.041)
Effetto cambio cassa e disponibilità liquide		415	(414)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività finanziaria (C)		**(871)**	**(191)**
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide (A+B+C)		**(17.821)**	**(16.934)**
Cassa e altre attività equivalenti nette all'inizio del periodo		**107.395**	**81.436**
Cassa e altre attività equivalenti nette alla fine del periodo		**89.574**	**64.502**

Movimenti di patrimonio netto del Gruppo Datalogic

(Euro/000)

Descrizione	Capitale sociale	Riserva Sovrap. Azioni	Azioni Proprie	Riserva di Conversione	Altre Riserve	Utili a Nuovo	Utile (Perdita) di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Utile (Perdita) di terzi	Capitale e riserve di terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Utile (Perdita)	Patrimonio Netto
01.01.2026	**30.392**	**111.779**	**(46.715)**	**7.594**	**1.752**	**280.332**	**8.036**	**393.170**	**(358)**	**2.903**	**2.545**	**7.678**	**395.715**
Destinazione utile	-	-	-	-	-	8.036	(8.036)	-	358	(358)	-	**(7.678)**	-
Piano di incentivazione basato su azioni	-	-	-	-	277	-	-	277	-	-	-	-	277
Altre variazioni	-	-	-	-	-	4	-	4	-	-	-	-	4
Utile/ (Perdita) del periodo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5.654)**	**(5.654)**	**(21)**	**-**	**(21)**	**(5.675)**	**(5.675)**
Altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	5.523	10	-	-	5.533	-	(92)	(92)	-	5.625
Totale Utile (Perdita) complessivo	**-**	**-**	**-**	**5.523**	**110**	**-**	**(5.654)**	**(121)**	**(21)**	**92**	**71**	**(5.675)**	**(50)**
31.03.2026	**30.392**	**111.779**	**(46.715)**	**13.117**	**2.039**	**288.372**	**(5.654)**	**393.330**	**(21)**	**2.637**	**2.616**	**(5.675)**	**395.946**

(Euro/000)

Descrizione	Capitale sociale	Riserva Sovrap. Azioni	Azioni Proprie	Riserva di Conversione	Altre Riserve	Utili a Nuovo	Utile (Perdita) di Gruppo	Patrimonio Netto di Gruppo	Utile (Perdita) di terzi	Capitale e riserve di terzi	Patrimonio Netto di Terzi	Utile (Perdita)	Patrimonio Netto

01.01.2025	**30.392**	**111.779**	**(41.962)**	**40.069**	**929**	**273.148**	**13.626**	**427.981**	**96**	**3.045**	**3.141**	**13.722**	**431.122**
Destinazione utile	-	-	-	-	-	(13.626)	13.626	-	(96)	96	-	**(13.722)**	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(42)	-	(42)	-	-	-	-	(42)
Utile/ (Perdita) del periodo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5.792)**	**(5.792)**	**(64)**	**-**	**(64)**	**(5.856)**	**(5.856)**
Altre componenti di conto economico complessivo	-	-	-	(10.230)	12	-	-	(10.218)	-	(103)	(103)	-	(10.321)
Totale Utile (Perdita) complessivo	**-**	**-**	**-**	**(10.230)**	**12**	**-**	**(5.792)**	**(16.010)**	**(64)**	**(103)**	**(167)**	**(5.856)**	**(16.177)**
31.03.2025	**30.392**	**111.779**	**(41.962)**	**29.839**	**941**	**286.732**	**(5.792)**	**411.929**	**(64)**	**3.038**	**2.974**	**(5.856)**	**414.903**

Posizione finanziaria netta del Gruppo Datalogic

(Euro/000)	**31.03.2026**	**31.12.2025**
A. Disponibilità liquide	61.573	67.395
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	28.000	40.000
C. Altre attività finanziarie correnti	45	25
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**89.619**	**107.420**
E. Debito finanziario corrente	3.002	3.445
E1. di cui debiti per leasing	2.686	2.686
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	14.226	14.071
G. Indebitamento Finanziario Corrente (E) + (F)	**17.227**	**17.516**
H. Indebitamento Finanziario (Posizione Finanziaria) Corrente Netto (G)-(D)	**(72.391)**	**(89.904)**
I. Debito finanziario non corrente	104.674	104.758
I1. di cui debiti per leasing	*4.073*	*4.170*
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento Finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	**104.674**	**104.758**
M. Totale Indebitamento Finanziario/(Posizione Finanziaria) Netto (H) + (L)	**32.283**	**14.854**

Relazioni con parti correlate

(Euro/000)	**Controllante**	**Società facente capo al**	**Società non consolidate con il metodo**	**31.03.2026**

		Presidente del C.d.A.	**dell'integrazione globale**	
Partecipazioni	-	-	873	873
Crediti commerciali – altri crediti ratei e risconti	16	12	1.335	1.362
Debiti commerciali – altri debiti ratei e risconti	-	-	161	161
Costi commerciali e servizi	-	401	120	521
Ricavi commerciali	-	-	1.483	1.483
Altri ricavi	-	-	-	-

B.2.8 Ulteriori eventi recenti

In data 5 maggio 2026 l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 ed ha esaminato il bilancio consolidato di Gruppo, comprensivo della rendicontazione consolidata di sostenibilità, nonché la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, approvando la distribuzione di un dividendo unitario ordinario, al lordo delle ritenute di legge, pari a 12 centesimi di euro, con stacco cedola in data 13 luglio 2026 (*record date* il 14 luglio 2026) e pagamento a partire dal 15 luglio 2026.

L'Assemblea ha inoltre deliberato: (i) la relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, di cui la prima sezione, inerente alla politica di remunerazione 2026, e la seconda sezione, inerente i compensi corrisposti per l'esercizio 2025; (ii) l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca, per la parte non ancora eseguita, dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 6 maggio 2025; e (iii) la definizione del compenso annuale globale massimo assegnabile ai componenti del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 20 dello Statuto.

B.2.9 Evoluzione prevedibile della gestione

Ad oggi le prospettive sul 2026 continuano ad essere caratterizzate da un contesto geopolitico e di mercato complesso e contraddistinto da elevata incertezza, con forti pressioni inflattive in particolare sui prezzi delle memorie elettroniche e sui costi di spedizione.

In questo contesto, che rende complesso fare previsioni, il Gruppo conferma la previsione di crescita dei ricavi nell'anno, che si materializzerà principalmente nel secondo semestre, e l'obiettivo di mantenere una marginalità in linea con l'esercizio precedente che dipenderà in misura rilevante dalla capacità delle azioni di recupero della redditività di compensare il crescente aumento dei costi delle memorie e logistici.

B.3 INTERMEDIARI

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (l'"**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**") è BNP Paribas, società costituita in Francia e avente ad oggetto lo svolgimento di attività bancaria, con sede legale in Boulevard des Italiens 16, Parigi, Francia, iscrizione alla Camera di Commercio di Parigi n. B662042449, capitale sociale Euro 2.203.201.214 i.v., che, ai fini del presente incarico, agisce mediante la Business Line Securities Services della propria succursale italiana con uffici in Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - 20124 Milano,

iscritta all'Albo delle Banche al n. 5482, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano con il Codice Fiscale e Partita IVA n. 04449690157, REA n. 731270.

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta, autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione (gli "**Intermediari Incaricati**"), sono:

(i) BNP Paribas, Succursale Italia; e

(ii) Equita SIM S.p.A.;

Le Schede di Adesione potranno altresì pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari e partecipanti, direttamente o indirettamente, al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan, già Monte Titoli – (gli "**Intermediari Depositari**"), nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1.2. del Documento di Offerta.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione. Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli Aderenti all'Offerta, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti all'Offerta.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell'ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo, secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento (ovvero, se del caso, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini), l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni portate in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile, ovvero, se del caso, nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini), su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Si rende noto che presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, presso gli Intermediari Incaricati, nonché presso la sede legale dell'Emittente, sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione, il Documento di Offerta, i relativi allegati, la Scheda di Adesione, nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta.

B.4 GLOBAL INFORMATION AGENT

Al fine di fornire informazioni relative all'Offerta, Sodali & Co S.p.A., con sede legale in Roma, Via Giovanni Paisiello, n. 6, è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent* ("***Global Information Agent***").

A tale scopo, sono stati predisposti dal *Global Information Agent* i seguenti canali informativi: l'account di posta elettronica dedicato, opa.datalogic@investor.sodali.com, il numero verde 800 126 357 (da rete fissa dall'Italia) e la linea diretta +39 06 85870334 (anche da rete mobile e dall'estero). Tali canali saranno attivi da lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*).

Il sito *internet* di riferimento del Global Information Agent è *transactions.sodali.com*.

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

C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto massime n. 10.329.249 Azioni, rappresentative del 17,67% del capitale sociale dell'Emittente e del 10,73% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, alla Data del Documento di Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni, dedotte (i) le complessive n. 37.900.000 Azioni, rappresentative del 64,85% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 78,65% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori dell'Emittente, per effetto della Maggiorazione del Voto, costituenti la Partecipazione di Maggioranza; (ii) le complessive n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta e acquistate al di fuori dell'Offerta dall'Offerente nel periodo compreso tra l'1 giugno 2026 e la Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione dell'Offerente; e (iii) le Azioni Proprie corrispondenti, alla Data del Documento di Offerta, a n. 5.888.058 Azioni, rappresentative del 10,07% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

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.

Tali acquisti saranno comunicati a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

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

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni o diritti di voto anche limitati.

C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 AUTORIZZAZIONI

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

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente risulta complessivamente titolare di n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente.

D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato contratti di pegno o di riporto, costituito diritti di usufrutto o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

D.3 STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla Data del Documento di Offerta:

(i) Hydra è titolare della Partecipazione di Maggioranza, pari a complessive n. 37.900.000 Azioni detenute da Hydra, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 64,85% del capitale sociale dell'Emittente e di circa 78,65% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, per effetto della Maggiorazione del Voto;

(ii) Romano Volta è titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative dello 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente; e

(iii) Valentina Volta è titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative dello 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo Post-Dividendo per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, è pari a Euro 5,70 (cinque/settanta) e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento (o, per le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione durante il Periodo di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini).

Il Corrispettivo Post-Dividendo si intende:

(i) ex dividendo; e

(ii) al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli Aderenti all'Offerta.

Si dà atto che l'Assemblea del 5 maggio 2026 ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,12 per azione, con stacco cedola al 13 luglio 2026, *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento dal 15 luglio 2026. Pertanto, dal momento che la Data di Pagamento si verificherà successivamente alla data di stacco della suddetta cedola, l'Offerente corrisponderà il Corrispettivo Post-Dividendo, pari a Euro 5,70.

Fatto salvo quanto precede, si precisa che, sulla base delle informazioni disponibili sul sito *internet* dell'Emittente *www.datalogic.com*, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento (ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini).

Il Corrispettivo è stato originariamente determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, in via principale, dei seguenti elementi:

(i) il prezzo ufficiale per Azione pari a Euro 4,28 rilevato alla Data di Annuncio;

(ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni in determinati intervalli temporali ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (inclusa);

(iii) la valutazione di Datalogic ottenuta dai punti (i) e (ii) è stata sottoposta a verifica incrociata applicando il metodo del *target price* degli analisti; e

(iv) limitata liquidità del titolo dell'Emittente in termini di scambi effettuati.

Si precisa inoltre che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

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

E.1.1 Prezzo di quotazione al giorno di annuncio dell'Offerta

Il 29 maggio 2026, ovvero la Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 4,28 (quattro/ventotto). Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 36,0% rispetto al prezzo delle Azioni a tale data.

E.1.2 Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali

La seguente tabella illustra il confronto del Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (inclusa).

Riferimento temporale	**Media aritmetica ponderata (Euro)**	**Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (Euro) (1)**	**Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (1)**
29 maggio 2026 (Data di Annuncio)	4,28	1,54	36,0%
1 mese	4,60	1,22	26,5%
3 mesi	4,71	1,11	23,7%
6 mesi	4,60	1,22	26,5%
12 mesi	4,55	1,27	27,8%

Note:
(1) I valori di cui sopra sono calcolati sulla base del Corrispettivo, pari a Euro 5,82 cum dividendo, come identificato nella Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente.

E.1.3 Target price degli analisti

Il metodo del *target price* degli analisti determina il valore di una società sulla base delle valutazioni *target* pubblicate dagli analisti finanziari in riferimento alla società. I *target price* sono indicazioni di valore che esprimono un assunto sui prezzi che un'azione può raggiungere sul mercato azionario e si basano su diversi metodi di valutazione a discrezione del singolo analista di mercato.

La tabella che segue riporta i *target price* di Datalogic risultanti dagli studi effettuati dagli analisti di ricerca che coprono l'Emittente, pubblicati a seguito della data di pubblicazione dei risultati del primo trimestre 2026 di Datalogic e fino al giorno antecedente la Data di Annuncio.

Analista	**Data**	**Rating**	***Target price***
Intesa Sanpaolo	15/05/2026	*Neutral*	5,40
Kepler Cheuvreux	15/05/2026	*Hold*	5,80
Intermonte	15/05/2026	*Outperform*	5,20
Equita	15/05/2026	*Hold*	5,80
Banca Akros	15/05/2026	*Neutral*	4,50
Media			**5,34**

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo pagabili in relazione all'Offerta, in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, saranno pari, rispettivamente, a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove / diciotto) e a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta).

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

Nella tabella seguente sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024. Per ulteriori dettagli, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale e alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2024 di Datalogic.

(In migliaia di Euro, eccetto i valori per azione indicati in Euro e il numero di azioni)	**31-dic-24**	**31-dic-25**
Numero di azioni emesse (a)	58.446.491	58.446.491
Numero di azioni proprie (b)	4.800.000	5.888.058
Numero di azioni in circolazione (c = a – b)	**53.646.491**	**52.558.433**
Risultato netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	13.626	8.036
per numero di azioni emesse (Euro)	0,23	0,14
Dividendi	6.408	6.438
per numero di azioni emesse (Euro)	0,11	0,11
Cash Flow(1)	51.956	44.879
per numero di azioni emesse (Euro)	0,89	0,77
Ricavi	493.767	500.076
EBITDA	41.225	46.696
EBIT	2.895	9.853
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	427.981	393.170
per numero di azioni emesse (Euro)	7,32	6,73

Fonte: Bilancio di Datalogic S.p.A. al 31 dicembre 2024 e 2025.

(1) *Cash Flow* calcolato come somma di utile netto di gruppo, ammortamenti e svalutazioni.

Il Corrispettivo è stato, inoltre, confrontato con i multipli di mercato di società quotate internazionali aventi delle caratteristiche similari all'Emittente come il settore di riferimento e le caratteristiche operative.

A tal fine, considerata la natura dell'attività svolta dall'Emittente e i moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti moltiplicatori di valore:

(i) EV/Ricavi, rappresenta il rapporto tra (a) l'*Enterprise Value*, calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo, l'indebitamento finanziario netto, il patrimonio netto di pertinenza di terzi, il fondo a beneficio dei dipendenti e sottraendo le partecipazioni in società collegate, le attività finanziarie non correnti, e (b) i ricavi;

(ii) EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra (a) l'*Enterprise Value* e (b) l'EBITDA (*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*);

(iii) EV/EBIT, rappresenta il rapporto tra (a) l'*Enterprise Value* e (b) l'EBIT (*earnings before interest and taxes*);

(iv) P / E rappresenta il rapporto tra (a) la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo e (b) il risultato d'esercizio di pertinenza dei soci dell'Emittente;

(v) P/BV rappresenta il rapporto tra (a) la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo e (b) il patrimonio netto (c.d. "*book value*") di pertinenza dei soci dell'Emittente; e

(vi) P/*Cash Flow* rappresenta il rapporto tra (a) la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo e (b) il *cash flow* calcolato come somma di risultato d'esercizio di pertinenza dei soci dell'Emittente, ammortamenti e svalutazioni.

La tabella seguente indica i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, P/*Cash Flow* e P/BV relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente (Corrispettivo moltiplicato per il numero di Azioni al netto delle Azioni Proprie alla Data del Documento di Offerta) e degli ultimi dati patrimoniali

pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta di: (i) indebitamento finanziario netto (pari ad Euro 32 milioni al 31 marzo 2026); (ii) patrimonio netto di pertinenza di terzi; (iii) i debiti relativi al trattamento di fine rapporto; (iv) partecipazioni in società collegate ed attività finanziarie non correnti.

Moltiplicatori di prezzo(1,2)	**31-dic-24**	**31-dic-25**
EV/Ricavi (x)	0,69x	0,68x
EV/EBITDA (x)	8,3x	7,3x
EV/EBIT (x)	n.m.(3)	34,7x
P/E (x)	22,4x	38,1x
P/Patrimonio Netto di pertinenza dei soci dell'Emittente (x)	0,71x	0,78x
P/*Cash Flow* (x)	5,9x	6,8x

Fonte: bilancio consolidato di Datalogic al 31 dicembre 2024 e 2025.
Note:
(1) Prezzo determinato in base al Corrispettivo, pari a Euro 5,82 cum dividendo, come identificato nella Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente;
(2) EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E sono tra i multipli più frequentemente utilizzati dagli analisti finanziari per la valutazione di aziende operanti nel settore di riferimento o in settori simili, mentre l'applicazione dei multipli P/*Cash Flow* e P/BV non fornirebbe indicazioni significative per la valutazione di società appartenenti al settore di riferimenti. In aggiunta, i moltiplicatori P/*Cash Flow* e P/BV sono anche impattati dai differenti trattamenti contabili di alcune poste e pertanto potrebbero essere fuorvianti;
(3) Ritenuto non significativo in quanto pari a 118,1x.

In assenza di società quotate italiane operanti nello stesso settore dell'Emittente e che possano ritenersi potenzialmente comparabili, i moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi moltiplicatori, calcolati sugli esercizi 2024 e 2025, relativi ad un campione di società quotate internazionali operanti nel settore dell'*industrial automation & identification*.

Le società del campione selezionato presentano alcune caratteristiche industriali affini a quelle di Datalogic. Tuttavia, la significatività del confronto risulta limitata dalle differenze rispetto all'Emittente, tra cui, in particolare:

- dimensione aziendale e liquidità del titolo, avendo le società selezionate una scala operativa e una capitalizzazione di mercato significativamente superiori a quelli dell'Emittente;
- profilo di crescita, avendo le società selezionate storicamente registrato in media tassi di crescita superiori a quelli dell'Emittente;
- livelli di redditività, avendo le società selezionate margini operativi più elevati di quelli dell'Emittente; e
- esposizione geografica, in ragione della diversa distribuzione dei ricavi tra aree geografiche e mercati finali.

Di seguito è riportata una breve descrizione delle società considerate:

(i) *Zebra Technologies* (Stati Uniti d'America): opera su scala mondiale nel settore delle soluzioni di *industrial automation & identification e data capture*, progettando, producendo e vendendo stampanti di etichette, lettori di codici a barre, computer mobili, lettori di *radio frequency identification* e sistemi di localizzazione in tempo reale, oltre ai relativi materiali di consumo e servizi. Serve i settori *retail* ed *e-commerce*, manifatturiero, trasporti e logistica, sanità e pubblica amministrazione ed altri. La società

alla Data di Annuncio riporta una capitalizzazione pari a Euro 10.093[3] milioni e ricavi per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 pari a Euro 4.620[1] milioni;

(ii) *Cognex Corporation* (Stati Uniti d'America): è attiva nella fornitura di prodotti di *machine vision* che acquisiscono e analizzano informazioni visive per automatizzare attività di produzione e distribuzione. L'offerta comprende *software* di visione, sistemi e sensori di visione, lettori di codici a barre *image-based* e relativi accessori, destinati ai settori *automotive*, logistica, *packaging*, elettronica di consumo, medicale, semiconduttori ed altri. La società opera principalmente negli Stati Uniti d'America, in Europa e Cina. La società alla Data di Annuncio riporta una capitalizzazione pari a Euro 9.389[1] milioni e ricavi per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 pari a Euro 851[1] milioni;

(iii) *Brady Corporation* (Stati Uniti d'America): produce e fornisce soluzioni di identificazione e prodotti per la sicurezza sul lavoro destinati a identificare e proteggere ambienti, prodotti e persone, operando nelle Americhe, in Asia, in Europa e in Australia. L'offerta include segnaletica di sicurezza, sistemi di etichettatura, dispositivi di protezione individuale, materiali e *scanner* per l'identificazione dei prodotti e stampanti portatili, rivolti ai settori manifatturiero ed elettronico, sanitario, chimico, *oil & gas, automotive*, aerospaziale ed altri. La società alla Data di Annuncio riporta una capitalizzazione pari a Euro 3.478[1] milioni e ricavi per l'esercizio chiuso il 31 luglio 2025 pari a Euro 1.296[1] milioni; e

(iv) *Keyence Corporation* (Giappone): produce e commercializza apparecchiature elettroniche per l'automazione industriale e il controllo qualità. L'offerta comprende sensori (fotoelettrici, a fibra ottica, laser, di visione, di misura e di prossimità induttiva), sistemi di *machine vision*, strumenti di misura e di metrologia ottica e 3D, microscopi, prodotti di controllo, sistemi di marcatura e codifica laser, lettori di codici a barre, computer palmari e apparecchiature di sicurezza. La società opera principalmente in Giappone, Stati Uniti d'America e Cina. La società alla Data di Annuncio riporta una capitalizzazione pari a Euro 104.505[4] milioni e ricavi per l'esercizio chiuso il 20 marzo 2025 pari a Euro 5.697[2] milioni.

Nella tabella che segue è riportato un confronto tra i multipli dell'Emittente con analoghi multipli calcolati sugli esercizi 2024 e 2025 per il campione di società quotate sopra elencate.

Società comparabili	EV/Ricavi[(1)]		EV/EBITDA[(1)]		EV/EBIT[(1)]		P/E[(2)]		P/Cash Flow[(3)]		P/BV[(4)]	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Zebra Technologies Corp.[(5)(6)]	2,92x	2,69x	15,1x	15,6x	19,6x	20,7x	22,3x	28,1x	15,7x	16,9x	3,3x	3,3x
Cognex Corporation[(5)(6)]	11,76x	10,81x	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	7,2x	7,4x
Brady Corporation[(5)(6)(7)]	2,96x	2,63x	13,8x	13,4x	16,3x	16,8x	20,6x	21,5x	17,9x	17,7x	3,8x	3,4x
Keyence Corporation[(5)(8)]	n.m.	n.m.	35,8x	32,2x	36,8x	33,1x	52,6x	48,7x	37,2x	33,5x	6,9x	6,3x
Media	**5,88x**	**5,38x**	**21,5x**	**20,4x**	**24,2x**	**23,6x**	**31,8x**	**32,8x**	**23,6x**	**22,7x**	**5,3x**	**5,1x**
Mediana	**2,96x**	**2,69x**	**15,1x**	**15,6x**	**19,6x**	**20,7x**	**22,3x**	**28,1x**	**17,9x**	**17,7x**	**5,4x**	**4,8x**
Datalogic	0,69x	0,68x	8,3x	7,3x	n.m.	34,7x	22.4x	38,1x	5,9x	6,8x	0,7x	0,8x

Fonte: bilanci consolidati (2024, 2025), S&P Capital IQ.

Sono stati considerati non significativi i moltiplicatori aventi un valore superiore a 17,0x per EV/Ricavi, 50,0x per EV/EBITDA, 65,0x per EV/EBIT, 90,0x per P/E, 65,0x per P/*Cash Flow*.

(1) *Enterprise Value* (EV) calcolato come somma della capitalizzazione di mercato delle società comparabili (prezzo di chiusura alla Data di Annuncio per il numero di azioni in circolazione) e degli ultimi dati disponibili di posizione finanziaria netta oltre – ove applicabile – di ulteriori aggiustamenti alla stessa data.

(2) I multipli P/E relativi alle società comparabili sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato alla Data di Annuncio e i risultati annuali d'esercizio di pertinenza dei soci dei periodi presi in considerazione.

(3) I multipli P/*Cash Flow* (*Price/Cash Flow*) relativi alle società comparabili sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato alla Data di Annuncio e il *Cash Flow* calcolato come somma dei risultati annuali d'esercizio di pertinenza dei soci più svalutazioni e ammortamenti dei periodi presi in considerazione.

[3] Calcolato applicando il tasso di cambio spot da USD a EUR relativo alla Data di Annuncio e pari a 0,8562.

[4] Calcolato applicando il tasso di cambio spot da JPY a EUR relativo alla Data di Annuncio e pari a 0,005378884.

(4) I multipli P/BV (*Price/Book Value*) relativi alle società comparabili sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato alla Data di Annuncio e il *Book Value* o patrimonio netto di pertinenza dei soci dei periodi presi in considerazione.
(5) La posizione finanziaria netta ed eventuali aggiustamenti per la derivazione dell'*Enterprise Value* sono calcolati sulla base dei dati dell'ultimo trimestre disponibile alla Data di Annuncio. Fa eccezione *Keyence Corporation*, per la quale sono stati utilizzati i dati dell'ultimo bilancio annuale disponibile, riferito all'esercizio chiuso il 20 marzo 2025.
(6) EBITDA rettificato per il costo per *leasing* operativi per comparabilità con gli altri *peers*.
(7) Ricavi, EBITDA, EBIT, risultato d'esercizio di pertinenza dei soci, *Cash Flow* e *Book Value* fanno riferimento agli esercizi chiusi il 31 luglio 2024 e 31 luglio 2025.
(8) Ricavi, EBITDA, EBIT, risultato d'esercizio di pertinenza dei soci, *Cash Flow* e *Book Value* fanno riferimento agli esercizi chiusi il 20 marzo 2024 e 20 marzo 2025.

Si precisa che i moltiplicatori relativi all'Emittente sono stati ottenuti sulla base di: (a) il valore del capitale economico dell'Emittente (Corrispettivo moltiplicato per il numero di Azioni al netto delle Azioni Proprie alla Data del Documento di Offerta), (b) gli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta di: (i) indebitamento finanziario netto (pari ad Euro 32 milioni al 31 marzo 2026); (ii) patrimonio netto di pertinenza di terzi; (iii) i debiti relativi al trattamento di fine rapporto; (iv) partecipazioni in società collegate ed attività finanziarie non correnti; (c) le grandezze economiche risultanti dai bilanci dell'Emittente relativi agli ultimi due esercizi annuali disponibili.

Per le società del campione, i multipli sono stati elaborati sulla base di: (i) il valore di borsa del titolo alla chiusura di mercato della Data di Annuncio; (ii) le grandezze patrimoniali risultanti dagli ultimi bilanci disponibili antecedenti la Data di Annuncio per ciascuna società campione; (iii) le grandezze economiche risultanti dai bilanci relativi agli ultimi due esercizi annuali disponibili per ciascuna società campione.

Pur ribadendo la limitata significatività del metodo dei moltiplicatori di mercato alla luce della parziale comparabilità tra l'Emittente e il campione di società comparabili, alcuni multipli per l'anno 2025 relativi all'Emittente (*e.g.*, EV/EBIT e P/E) sono superiori alla media e alla mediana delle società comparabili. I moltiplicatori P/*Cash Flow* e P/BV sono meno rilevanti tenuto conto della limitata applicabilità di tali moltiplicatori alle società operanti nel settore dell'Emittente.

I moltiplicatori precedentemente riportati sono stati elaborati sulla base di dati storici e informazioni pubblicamente disponibili e sulla base di parametri e presupposti soggettivi, definiti secondo metodologie di comune applicazione. I moltiplicatori sono illustrati per ulteriore informazione ed illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società considerate potenzialmente comparabili e, in alcuni casi solo parzialmente comparabili; pertanto, tali dati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi, ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Datalogic o al contesto economico di riferimento.

Questi moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta e in attuazione di quanto richiesto dalla disciplina che regola il contenuto del Documento di Offerta. Essi, pertanto, potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe. La sussistenza di diverse condizioni di mercato potrebbe condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e a valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate.

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DELLA COMUNICAZIONE *EX* ART. 102 TUF DELL'OFFERENTE

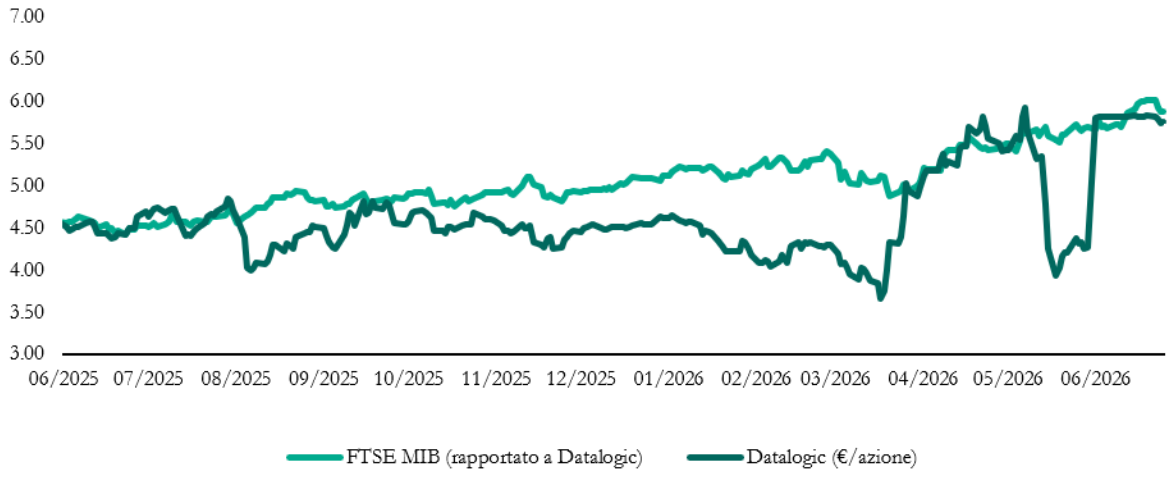
La seguente tabella riporta le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle Azioni registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta.

Mese	Volumi complessivi (in azioni)	Controvalore complessivo (in Euro)	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)(1)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)(1)
30 maggio 2025	26.692	122.052	4,57	1,25	27,3%
Giugno 2025	967.574	4.359.935	4,51	1,31	29,2%
Luglio 2025	1.687.232	7.867.627	4,66	1,16	24,8%
Agosto 2025	2.377.463	10.115.629	4,25	1,57	36,8%
Settembre 2025	2.395.240	11.081.935	4,63	1,19	25,8%
Ottobre 2025	1.354.187	6.197.443	4,58	1,24	27,2%
Novembre 2025	1.802.614	7.953.839	4,41	1,41	31,9%
Dicembre 2025	822.749	3.726.292	4,53	1,29	28,5%
Gennaio 2026	1.485.801	6.483.717	4,36	1,46	33,4%
Febbraio 2026	1.465.696	6.154.043	4,20	1,62	38,6%
Marzo 2026	3.148.414	13.674.558	4,34	1,48	34,0%
Aprile 2026	2.207.299	12.009.166	5,44	0,38	7,0%
4 maggio 2026 - 29 maggio 2026	4.021.113	18.440.468	4,59	1,23	26,9%
Ultimi 12 mesi	**23.762.074**	**108.186.704**	**4,55**	**1,27**	**27,8%**

Fonte: Borsa Italiana, S&P Capital IQ

(1) I valori di cui sopra sono calcolati sulla base del Corrispettivo, pari a Euro 5,82 cum dividendo, come identificato nella Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente.

Sono inoltre riportati, nel grafico sottostante, gli andamenti dei prezzi ufficiali delle Azioni e dell'indice "FTSE MIB" nell'intervallo di tempo tra il 30 maggio 2025 (*i.e.*, 12 mesi prima della Data di Annuncio) e il 25 giugno 2026 (ovvero l'ultimo Giorno di Mercato Aperto precedente la data di pubblicazione del Documento di Offerta).



Fonte: Borsa Italiana, S&P Capital IQ

Si segnala, infine, che il prezzo ufficiale delle Azioni registrato in data 25 giugno 2026 (ovvero l'ultimo Giorno di Mercato Aperto precedente la data di pubblicazione del Documento di Offerta) è stato pari a Euro 5,76 (cinque / settantasei) (fonte: Euronext).

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

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso, l'Emittente non ha effettuato operazioni finanziarie straordinarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte

pubbliche, emissioni di *warrant*, trasferimenti di pacchetti significativi) che abbiano comportato una valorizzazione delle Azioni.

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

Negli ultimi dodici mesi, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto – direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona – non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni, ad eccezione di quanto specificato di seguito.

Nel periodo compreso tra l'1 giugno 2026 e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha eseguito operazioni di acquisto di Azioni – comunicate dall'Offerente a CONSOB e al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti – tali per cui, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente risulta complessivamente titolare di n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente. Si precisa che ciascuna delle suddette operazioni di acquisto in ciascuna delle giornate di riferimento (come *infra* rappresentate) è stata effettuata a un prezzo unitario per Azione non superiore al Corrispettivo.

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa delle operazioni di acquisto di Azioni – comunicate dall'Offerente a CONSOB e al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti – eseguite dall'Offerente nel periodo compreso tra l'1 giugno 2026 e la Data del Documento di Offerta.

Data dell'operazione	**Sede di negoziazione**	**Tipo di operazione**	**Quantità di azioni**	**Prezzo medio ponderato (in Euro)**
1 giugno 2026	AQEA, AQED, AQEU, BEUP, CEUD, CEUX, LNEQ, MTAA, TQEA, TQEM, TQEX, XPOS	Acquisto	2.069.112	5,8152
2 giugno 2026	AQED, CEUX, MTAA, TQEX	Acquisto	227.673	5,8200
3 giugno 2026	AQED, CEUO, CEUX, MTAA	Acquisto	396.639	5,8200
4 giugno 2026	AQEU, CEUO, CEUX, MTAA, TQEX	Acquisto	239.537	5,8200
5 giugno 2026	AQED, AQEU, BEUP, CEUD, CEUO, CEUX, MTAA, TQEM, TQEX	Acquisto	505.950	5,8197
8 giugno 2026	AQED, CEUD, CEUX, LNEQ, MTAA, TQEX	Acquisto	87.608	5,8182
9 giugno 2026	AQEU, BEUP, CEUD, CEUX, LNEQ, MTAA, TQEM	Acquisto	188.747	5,8191
10 giugno 2026	AQEU, CEUD, CEUX, MTAA, TQEX	Acquisto	259.809	5,8197
11 giugno 2026	MTAA	Acquisto	19.998	5,8200
12 giugno 2026	MTAA	Acquisto	9.038	5,8200
15 giugno 2026	MTAA	Acquisto	71.590	5,8200
16 giugno 2026	AQEA, AQED, AQEU, BEUP, CEUD, CEUX, MTAA, SGMV, TQEM, TQEX	Acquisto	212.901	5,8181
17 giugno 2026	MTAA	Acquisto	8.003	5,8200
18 giugno 2026	MTAA	Acquisto	4.850	5,8200
19 giugno 2026	MTAA, CEUX, TQEX	Acquisto	27.729	5,8200
Totale	**4.329.184**			

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 del 29 giugno 2026 e terminerà alle ore 17:30 del 17 luglio 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe.

Il 17 luglio 2026 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, la data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque Giorni di Mercato Aperto (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per le sedute del 27, 28, 29, 30 e 31 luglio 2026), qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta o comunque della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3, del Documento di Offerta), comunichi la propria volontà di rinunciare alla Condizione relativa alla Soglia.

Il Corrispettivo Post-Dividendo rimarrà invariato e, pertanto, l'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente, durante il Periodo di Riapertura dei Termini, il Corrispettivo Post-Dividendo, pari a Euro 5,70 (cinque/settanta) per ogni Azione Oggetto dell'Offerta, che sarà versato il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Riapertura dei Termini, ovverosia il giorno 7 agosto 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo:

(i) nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque Giorni di Mercato Aperto prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato il verificarsi della Condizione relativa alla Soglia, e dunque il sussistere dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF;

(ii) nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque Giorni di Mercato Aperto prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato la rinuncia alla Condizione relativa alla Soglia (nel caso in cui non si sia ancora verificata la medesima), mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti;

(iii) nel caso in cui si verifichino i presupposti relativi agli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF (ossia che l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni); o

(iv) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione o durante il Periodo di Riapertura dei Termini.

F.1.2 Modalità e termini di adesione

Le adesioni, nel corso del Periodo di Adesione o del Periodo di Riapertura dei Termini, da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni Oggetto dell'Offerta per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente, per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire mediante la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso gli Intermediari Incaricati di cui alla Sezione B., Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni Oggetto dell'Offerta 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 Azione Oggetto dell'Offerta presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero, ove applicabile, entro e non oltre l'ultimo giorno dell'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché del Provvedimento unico sul *post-trading* di CONSOB e Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari delle Azioni in forma dematerializzata, 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 all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli Azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione ovvero, ove applicabile, entro e non oltre l'ultimo giorno dell'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini.

All'atto dell'adesione all'Offerta mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione e del deposito delle Azioni, sarà conferito mandato agli Intermediari Incaricati e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

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.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, ovvero, in caso di eventuale Periodo di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento ad Esito della

Riapertura dei Termini, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione o del Periodo di Riapertura dei Termini 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 giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

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

L'efficacia dell'Offerta è soggetta alle Condizioni di Efficacia indicate nella Sezione A, Paragrafo A.1 del Documento di Offerta, alla quale si rinvia per maggiori informazioni.

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI LE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA

Le Azioni Oggetto dell'Offerta, portate in adesione all'Offerta, saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini).

Fino alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, fino alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini), gli Azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni; tuttavia, gli Azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire, in tutto o in parte, le loro Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi a oggetto le Azioni stesse, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente (o dalle Persone che Agiscono di Concerto) interessi sul Corrispettivo Post-Dividendo dell'Offerta.

F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione, durante l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà, su base giornaliera, a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente ne darà comunicazione, entro la giornata, a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, con cui verrà fornita comunicazione: (i) dei risultati provvisori dell'Offerta; (ii) dell'avveramento/mancato avveramento della Condizione Soglia o dell'eventuale rinuncia alla stessa; (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; ed, eventualmente (iv) della sussistenza dei presupposti per attivare la procedura congiunta per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto; ed eventualmente (v) delle modalità e della tempistica del *Delisting*.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno invece resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Mercato Aperto antecedente alla Data di Pagamento, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, con cui verrà data comunicazione: (i) dei risultati definitivi dell'Offerta e conferma dell'avveramento/mancato avveramento della Condizione Soglia o dell'eventuale rinuncia alla stessa; (ii) dell'avveramento/mancato avveramento della Condizione MAC/MAE o dell'eventuale rinuncia alla stessa; (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iv) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per attivare la procedura congiunta per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto, nonché delle modalità e tempistiche di tale procedura congiunta; ed eventualmente (v) delle modalità e della tempistica del *Delisting*.

Nel caso in cui trovasse applicazione la Riapertura dei Termini:

(i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini saranno comunicati al mercato entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Riapertura dei Termini (31 luglio 2026, salvo proroghe) o comunque entro le ore 7:29 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini (3 agosto 2026, salvo proroghe), mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini. In tale occasione, l'Offerente renderà noti (a) i risultati provvisori complessivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per attivare la procedura congiunta per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto, nonché le modalità e tempistiche di tale procedura congiunta; ed eventualmente (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

(ii) i risultati definitivi complessivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le 7:29 del Giorno di Mercato Aperto antecedente alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (6 agosto 2026, salvo proroghe), mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini. In tale occasione, l'Offerente renderà noti (a) i risultati definitivi complessivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per attivare la procedura congiunta per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto, nonché le modalità e tempistiche di tale procedura congiunta; ed eventualmente (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

F.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni ed è promossa in Italia come meglio precisato nei seguenti Paragrafi F.4.1 e F.4.2.

F.4.1 Italia

L'Offerta è promossa in Italia, ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF.

F.4.2 Altri Paesi

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, né diffusa, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta sia vietata in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di parti dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce un'offerta o una sollecitazione di un'offerta di titoli negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Nessun titolo di Datalogic o dell'Offerente è stato registrato ai sensi del *Securities Act* del 1933, come modificato, e né Datalogic né l'Offerente intendono registrare tali titoli negli Stati Uniti d'America o condurre un'offerta pubblica dei titoli negli Stati Uniti d'America. Non ci sarà alcuna offerta pubblica dei titoli negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Qualsiasi offerta pubblica di titoli da effettuare negli Stati Uniti o negli Altri Paesi sarà effettuata tramite un *offering memorandum* che potrà essere richiesto all'emittente rilevante e che conterrà informazioni dettagliate sull'emittente e sul *management*, nonché i relativi bilanci.

Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, tali soggetti saranno tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo ai titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, salvo proroghe,

sarà effettuato il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la "**Data di Pagamento**").

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante il Periodo di Riapertura dei Termini, salvo proroghe del Periodo di Adesione, avverrà il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il 7 agosto 2026 (la "**Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini**").

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo Post-Dividendo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento (ovvero, se applicabile, la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini).

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo sarà effettuato in denaro. Il Corrispettivo Post-Dividendo sarà versato dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito 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 all'Offerta.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo Post-Dividendo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme 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 agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE

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

F.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO

In caso di mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio, da parte dell'Offerente, della facoltà di rinunziarvi, e quindi di mancato perfezionamento dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite e immesse nuovamente nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a carico degli stessi, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al comunicato con cui sia stata dichiarata, per la prima volta, l'inefficacia dell'Offerta.

Inoltre, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, gli Aderenti non subiranno alcun pregiudizio avuto riguardo alla Maggiorazione del Voto maturata o in corso di maturazione. In particolare:

(i) agli Aderenti che abbiano portato in adesione Azioni che godono della Maggiorazione del Voto saranno restituite Azioni aventi le medesime caratteristiche e contraddistinte dal medesimo codice ISIN e, pertanto, tali Aderenti conserveranno la Maggiorazione del Voto; e

(ii) gli Aderenti che abbiano portato in adesione Azioni iscritte nell'"*Elenco Speciale*" di cui all'art. 6 dello Statuto, ma che non abbiano ancora conseguito la Maggiorazione del Voto, continueranno a maturare il diritto alla Maggiorazione del Voto senza soluzione di continuità.

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

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL'OPERAZIONE

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

A copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, e quindi pari all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo, l'Offerente si avvarrà di fondi propri, facendo ricorso ai proventi rinvenienti da un apporto a titolo di capitale effettuato da Hydra.

In particolare, l'Offerente al fine di far fronte all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo utilizzerà le seguenti risorse finanziarie:

(i) Euro 50.000,00, corrispondenti al capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente; e

(ii) Euro 57.100.000,00 rivenienti dai Versamenti in Conto Capitale.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

In data 24 giugno 2026, BNP Paribas, Succursale Italia ha rilasciato a favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti. In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, BNP Paribas si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta, anche nell'ambito del Diritto di Acquisto e della Procedura Congiunta, ove ne sussistano i presupposti, sino a un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo. BNP Paribas erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti, alle relative date di pagamento, per conto dell'Offerente.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta e programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il *Delisting*. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui agli articoli 108, comma 2, o 111 del TUF – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A giudizio dell'Offerente, il *Delisting* assicurerà all'Emittente una maggiore flessibilità gestionale. Come società non quotata, caratterizzata da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, l'Emittente sarà in grado di accelerare la sua strategia di investimento e di creazione di valore.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'Emittente, una volta acquisito lo *status* di società non quotata per effetto del *Delisting*, sarebbe meglio in grado di perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (i) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto di decisioni di investimento, (ii) una più

significativa possibilità di focalizzazione su progetti di sviluppo, il cui perseguimento è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di ottenere risultati soggetti a verifiche di breve periodo tipiche di una società quotata, e (iii) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine azionaria.

Inoltre, i costi connessi alla quotazione non appaiono giustificabili alla luce della scarsità dei volumi scambiati e della elevata volatilità del titolo.

L'Offerente ritiene che il Gruppo Datalogic – quale azienda *high-tech* operante nel settore dell'identificazione automatica dei dati e nell'automazione industriale – possa più agevolmente ed efficacemente perseguire i propri programmi di crescita futuri in una situazione di controllo totalitario e di affrancamento dagli obblighi connessi alla quotazione.

Datalogic opera infatti nel settore *high-tech* e necessita di rilevanti investimenti in Ricerca e Sviluppo. In particolare, il contesto competitivo in cui opera risulta oggi significativamente mutato rispetto al passato e impone all'Emittente scelte d'investimento di rilievo al fine di mantenere la propria posizione di *leadership* e di preservare il proprio posizionamento di mercato rispetto all'ingresso dei nuovi competitor internazionali.

Datalogic, forte del proprio *know-how* e della propria *expertise*, frutto di oltre cinquant'anni di investimento, è in grado di affrontare con successo tale sfida, ma necessita di scelte strategiche di ampio respiro, volte alla valorizzazione del *business* e che richiedono: (a) la totale focalizzazione del management sul *business* e sul mantenimento della propria competitività e *leadership* nel medio-lungo periodo; (b) la flessibilità operativa necessaria per assumere decisioni che possano comportare rischi nel breve periodo; e (c) la capacità di investire tempestivamente in nuove tecnologie e nuovi processi di innovazione al fine di fronteggiare la crescente pressione competitiva globale.

In tale contesto, l'Offerente ritiene necessari importanti investimenti per accelerare il processo di sviluppo di nuovi prodotti, nonché il *footprint* R&D dell'Emittente, investimenti che saranno legati all'adozione di tecnologie basate sull'AI (*Artificial Intelligence*) e alla creazione di nuovi *team* integrati.

I piani di sviluppo futuri dell'Offerente prevedono il proseguimento degli investimenti in Ricerca e Sviluppo, nonché la valorizzazione del capitale umano.

Al fine poi di proseguire il proprio programma di espansione e di cogliere le opportunità di crescita in nuovi mercati, il Gruppo ha necessità di investire nella struttura commerciale e nel *marketing* per accrescere la notorietà del *proprio brand*, nonché di valutare opportunità di accordi di *partnership* e/o *joint ventures* che un azionariato diffuso renderebbe difficoltosi o impossibili da realizzare.

L'attuale quotazione in Borsa limita il dinamismo e la reattività di cui l'Emittente necessita per vincere le importanti sfide generate dal mutato contesto competitivo e per eseguire il proprio piano di crescita e di sviluppo del processo innovativo, che richiede la massima concentrazione e l'assenza di condizionamenti legati alle verifiche di breve periodo.

Il controllo totalitario da parte dell'Offerente – espressione della famiglia imprenditoriale che ha avviato l'attività nel 1972 – consentirebbe all'Emittente altresì di assumere decisioni ed effettuare operazioni più rapidamente, senza il rischio di perdere opportunità quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni e riorganizzazioni societarie. Ciò permetterebbe inoltre di evitare il sostenimento dei costi connessi alla quotazione e il dispendio di risorse necessario per conformarsi ai sistemi di controllo e ai regolamenti applicabili alle società quotate, concentrando le energie del management sull'esecuzione di una strategia volta a crescere e a mantenere la posizione di *player* primario nel settore in cui Datalogic opera da oltre mezzo secolo.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende offrire agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al precedente Paragrafo 2, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 36,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Annuncio, pari a Euro 4,28; e (ii) un premio pari al 26,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa).

Il *Delisting*, i cui termini, condizioni e modalità saranno illustrati in dettaglio nel Documento di Offerta, potrà intervenire, tra le altre:

(i) innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta, mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 e/o 2, del TUF e 111 del TUF; ovvero

(ii) ad esito della Fusione, le cui azioni non sono quotate su alcun mercato regolamentato.

L'Offerente non esclude di poter valutare, a sua discrezione e/o d'intesa con le Persone che Agiscono di Concerto, in futuro l'opportunità di attuare - in aggiunta o in alternativa alla Fusione descritta nel Paragrafo G.2.4 - eventuali ulteriori operazioni straordinarie, sia in caso di *Delisting* che in caso di mantenimento della quotazione delle Azioni, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni, o scissioni, dismissioni, conferimenti riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti di alcuna delle società coinvolte in merito a tali operazioni.

Sebbene gli effetti di tali eventuali ulteriori operazioni straordinarie per gli Azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito dell'eventuale adozione delle relative delibere, si fa presente che, qualora, ad esempio, venisse deliberato un aumento di capitale, quest'ultimo potrebbe avere effetti diluitivi in capo agli Azionisti dell'Emittente, diversi dall'Offerente, se questi non fossero in grado di, o non intendessero, sottoscrivere il capitale di nuova emissione.

G.2.2 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, l'organo amministrativo dell'Offerente non ha assunto alcuna decisione formale in merito all'effettuazione di investimenti ulteriori rispetto a quelli attualmente previsti dall'Emittente ed a quelli generalmente richiesti per la gestione delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera.

G.2.3 Eventuali ristrutturazioni e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione formale circa operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente che potrebbero avere impatto sugli attuali livelli occupazionali e siti di lavoro in attività dell'Emittente.

G.2.4 Fusione

L'Offerente, nel caso in cui non si verificassero i presupposti per conseguire il *Delisting* e, pertanto, l'Emittente restasse quotato su Euronext STAR Milan, si riserva la facoltà di conseguire il *Delisting* mediante la Fusione (si veda il Paragrafo G.2.4.1).

G.2.4.1 Fusione

Nel caso in cui i presupposti per il *Delisting* non si verifichino ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il *Delisting* mediante la Fusione. Al riguardo si precisa che: (i) ai sensi del Regolamento

Parti Correlate e della procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata da Datalogic, la Fusione si qualificherebbe come una operazione con parti correlate e sarebbe pertanto soggetta alla relativa disciplina; e (ii) alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali in merito alla Fusione.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che:

(i) agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso all'assunzione della deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto essi – per effetto del concambio – riceverebbero azioni dell'Offerente, società incorporante, non quotate su un mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento;

(ii) il valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437-*quinquies* sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea di Datalogic chiamata a deliberare in merito alla Fusione; e

(iii) il valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437-*quinquies*, determinato in base al criterio di cui al precedente punto (ii), potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento di Offerta, non è stata presa alcuna decisione formale riguardo alla modifica della composizione degli organi sociali dell'Emittente.

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo Statuto. Tuttavia, si segnala che, a seguito del *Delisting*, sarà necessario provvedere ad apportare determinate modifiche al fine di rendere le disposizioni dello Statuto coerenti con le previsioni statutarie di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan.

G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, ed eventualmente dell'acquisto di Azioni nel Periodo di Riapertura dei Termini, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'art. 109 del TUF) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti di Azioni eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, durante il Periodo di Adesione, ovvero durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini, ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Si fa presente che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, nonché dal Diritto di Acquisto, le Azioni Proprie saranno computate unitamente alle Azioni detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere dedotte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì agli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, nei confronti degli Azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

In tale scenario, gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato, ai sensi dell'art. 108, commi 3 e 4, a seconda dei casi, del TUF, come richiamato dall'art. 111, comma 2, del TUF.

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (nonché nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini) – che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti – se si sono verificati i presupposti per gli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e per il Diritto di Acquisto. In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini, conterrà indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà agli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e al Diritto di Acquisto, dando corso alla Procedura Congiunta e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti degli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa – disporrà la revoca dalla quotazione delle Azioni, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. Pertanto, a seguito dell'adempimento degli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF e del Diritto di Acquisto, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli Azionisti che avranno deciso di non portare in adesione all'Offerta le loro Azioni e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistarle, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

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

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

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, non vi sono accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati conclusi, eseguiti o deliberati tra l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente 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

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi tra l'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto e gli altri Azionisti (ovvero i suoi amministratori o sindaci) concernenti il diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni.

Per completezza, si segnala che, con riferimento alle azioni di Hydra, risulta in vigore il Regolamento di Comunione, le cui pattuizioni sono rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. a) e b), del TUF, avente ad oggetto n. 914.000 azioni di Hydra (pari al 76,17% del capitale sociale di Hydra), il cui rinnovo automatico fino al 13 febbraio 2028 è avvenuto in data 13 febbraio 2025 ed è stato comunicato al mercato ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

(i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una commissione massima pari a Euro 100.000,00, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;

(ii) a ciascuno degli Intermediari Incaricati:

  (a) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dell'Offerente; e

  (b) un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% delle commissioni di cui al punto (ii)(a) che precede, relative al controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

Le commissioni *sub* (ii) che precede saranno pagate subordinatamente all'efficacia dell'Offerta.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 COMUNICATO DELL'EMITTENTE, CORREDATO DAL PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

[*Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca*]

COMUNICATO DELL'EMITTENTE

AI SENSI DELL'ART. 103, COMMA 3, DEL D. LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Datalogic S.p.A., con sede legale in Calderara di Reno (BO) – Frazione Lippo, Via Candini n. 2, iscritta al Registro delle Imprese di Bologna al numero 01835711209, capitale sociale pari a Euro 30.392.175,32 interamente sottoscritto e versato, redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 39 del Regolamento emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Hydra Investimenti S.p.A. ai sensi degli artt. 102 e seguenti del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, avente a oggetto massime n. 10.329.249 azioni ordinarie di Datalogic S.p.A., corrispondenti alla totalità delle azioni di Datalogic S.p.A. ad esclusione delle azioni detenute da Hydra S.p.A., delle azioni già detenute da Hydra Investimenti S.p.A. e delle azioni proprie detenute da Datalogic S.p.A.

INDICE

Definizioni 2

1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Datalogic 11
2. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'Offerta 14
3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo 16
4. Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alle trattative per la definizione dell'operazione 25
5. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti 26
6. Informazioni di cui all'articolo 39, comma 1, lettera h) del Regolamento Emittenti 27
7. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione 28

Definizioni

Si riporta qui di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente documento. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Amministratori Indipendenti	Gli amministratori indipendenti dell'Emittente non correlati all'Offerente ai fini dell'art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, vale a dire Angelo Manaresi, Chiara Giovannucci Orlandi, Vera Negri Zamagni e Valentina Beatrice Manfredi.
Azione *ovvero* **Azioni**	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle,) n. 58.446.491 azioni ordinarie di Datalogic, emesse e in circolazione alla Data del Comunicato, avente valore nominale pari a Euro 0,52 cadauna e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF e ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan (codice ISIN delle Azioni con voto unitario: IT0004053440; codice ISIN delle Azioni che godono della maggiorazione del diritto di voto: IT0005274771).
Azione Oggetto dell'Offerta *ovvero* **Azioni Oggetto dell'Offerta**	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle,) massime n. 10.329.249 Azioni, rappresentative del 17,67% del capitale sociale e del 10,73% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente riguardanti la nomina e la revoca degli amministratori, costituenti la totalità delle Azioni in circolazione alla Data del Comunicato, dedotta la Partecipazione di Maggioranza, la Partecipazione dell'Offerente e le Azioni Proprie.
Azioni Proprie	Le Azioni proprie di tempo per tempo detenute dall'Emittente. Alla Data del Comunicato, Datalogic detiene n. 5.888.058 Azioni proprie, pari al 10,07% del capitale sociale dell'Emittente ed al 6,12% dei diritti di voto complessivi.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile *ovvero* **Cod. Civ.**	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942.
Codice di Corporate Governance	Il Codice di Corporate Governance delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance promosso, *inter alia*, da Borsa Italiana.
Comunicato dell'Emittente o Comunicato	Il presente comunicato del Consiglio di Amministrazione di Datalogic, redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.

Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente, ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa in data 29 maggio 2026.
Consiglio di Amministrazione	Il consiglio di amministrazione di Datalogic in carica alla Data del Comunicato.
Condizioni di Efficacia	Le condizioni di efficacia al cui verificarsi (o alla cui rinuncia) è condizionato il perfezionamento dell'Offerta, come descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo	L'importo unitario di Euro 5,82 (cinque/ottantadue), da intendersi cum dividendo, ovverosia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi che possano essere distribuiti dall'Emittente, annunciato nella Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente.
Corrispettivo Post-Dividendo	L'importo unitario di Euro 5,70 (cinque/settanta), da intendersi sine dividendo, in quanto la Data di Pagamento si verificherà successivamente al 13 luglio 2026, ovverosia alla prevista data di stacco della cedola di cui al dividendo pari a Euro 0,12 per azione deliberato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento a partire dal 15 luglio 2026, che sarà pagato dall'Offerente agli aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Comunicato	La data di approvazione del presente Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ovvero il giorno 26 giugno 2026.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti, ovvero il giorno 26 giugno 2026.
Data di Annuncio *ovvero* **Data di Riferimento**	La data in cui l'Offerta è stata comunicata a CONSOB e resa nota al pubblico, mediante la Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente, ovvero il giorno 29 maggio 2026.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 24 luglio 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.

Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext STAR Milan.
Documento di Offerta	Il documento di offerta relativo all'Offerta, predisposto ai sensi degli artt. 102 del TUF e 38 del Regolamento Emittenti, approvato con delibera della CONSOB n. 24045 del 24 giugno 2026.
Emittente *ovvero* **Datalogic**	Datalogic S.p.A., con sede legale in Calderara di Reno (BO) – Frazione Lippo, Via Candini, n. 2, codice fiscale, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 01835711209, con capitale sociale pari a Euro 30.392.175,32, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 58.446.491 Azioni, avente valore nominale di Euro 0,52 (zero / cinquantadue) cadauna.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove / diciotto), calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Esborso Massimo Post-Dividendo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta), calcolato sulla base del Corrispettivo Post-Dividendo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti	Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana, con sede legale in Piazza del Carmine, 4, Milano, in qualità di esperto indipendente nominato dagli Amministratori Indipendenti in data 10 giugno 2026 ai sensi dell'art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti.
Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione	Equita SIM S.p.A., con sede legale in Via Filippo Turati, 9, Milano, in qualità di esperto indipendente nominato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 11 giugno 2026 ai sensi dell'art. 39, comma 1, lettera d) del Regolamento Emittenti.
Euronext STAR Milan	Segmento dell'Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già "Mercato Telematico Azionario").
Fusione	L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, meglio descritta nella Sezione A, Paragrafo A.6, e nella Sezione G, Paragrafo G.2.4.1, del Documento di Offerta.
Giorno di Mercato Aperto	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.

Gruppo *ovvero* **Gruppo Datalogic**	L'Emittente e le società, direttamente e indirettamente, controllate dallo stesso.
Hydra	Hydra S.p.A., società per azioni, con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00445970379, P.IVA numero 00445970379.
Offerente *ovvero* **Hydra Investimenti**	Hydra Investimenti S.p.A., società per azioni, interamente detenuta da Hydra, con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, P. IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 04383291202, con capitale sociale pari a Euro 50.000,00 i.v.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, come descritta nel Documento di Offerta.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, rilasciato dagli Amministratori Indipendenti dell'Emittente ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti in data 26 giugno 2026 e accluso al presente Comunicato dell'Emittente.
Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti	Il parere sulla congruità del Corrispettivo, rilasciato dall'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti in data 25 giugno 2026 e accluso al Parere degli Amministratori Indipendenti.
Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione	Il parere sulla congruità del Corrispettivo, rilasciato dall'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 39, comma 1, lettera d) del Regolamento Emittenti in data 25 giugno 2026 e accluso al presente Comunicato dell'Emittente.
Partecipazione dell'Offerente	Le n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta e acquistate al di fuori dell'Offerta dall'Offerente nel periodo compreso tra l'1 giugno 2026 e la Data del Documento di Offerta.
Partecipazione di Maggioranza	Le complessive n. 37.900.000 Azioni detenute da Hydra, rappresentative, alla Data del Comunicato, del 64,85% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 78,65% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, per effetto della maggiorazione del diritto di voto.

Piano di Incentivazione	Il piano di compenso basato su azioni denominato "*Share Plan 2025 – 2027*" approvato dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 6 maggio 2025.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, come descritto nella Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta, corrispondente a 15 Giorni di Mercato Aperto, che avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 29 giugno 2026 e avrà termine alle ore 17:30 del giorno 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo proroghe.
Persone che Agiscono di Concerto	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ovverosia Hydra, Romano Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta e Gabriele Volta, come meglio specificato alla Sezione B, Paragrafo B.1.12, del Documento di Offerta.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per: (i) l'adempimento dell'obbligo di acquisto, ai sensi dell'art. 108 del TUF; e (ii) l'esercizio del diritto di acquisto, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 50-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Comunicato.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB, con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB, con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221, come successivamente modificato e integrato.
Relazione Finanziaria Annuale	Congiuntamente, il bilancio consolidato del Gruppo Datalogic per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 19 marzo 2026 e il bilancio di esercizio di Datalogic al 31 dicembre 2025, approvato dall'assemblea ordinaria degli Azionisti in data 5 maggio 2026.
Resoconto Intermedio di Gestione	Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Datalogic al 31 marzo 2026 approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 14 maggio 2026.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Comunicato.
Testo Unico della Finanza *ovvero* **TUF**	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

Versamenti in Conto Capitale	I versamenti in conto capitale a favore di Hydra Investimenti effettuati da Hydra, al fine di far fronte all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo.

Premessa

Il presente Comunicato dell'Emittente, predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Datalogic ai sensi e per le finalità di cui all'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, ha a oggetto l'Offerta (come di seguito meglio individuata).

Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Hydra Investimenti, società interamente detenuta da Hydra, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, avente a oggetto la totalità delle Azioni di Datalogic in circolazione, dedotte: (i) le Azioni detenute da Hydra, rappresentative della Partecipazione di Maggioranza; (ii) le Azioni detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative della Partecipazione dell'Offerente, e (iii) le Azioni Proprie.

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta, ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF, con determina dell'Amministratore Unico del 29 maggio 2026. L'Offerta è stata comunicata alla CONSOB e resa nota al mercato tramite la Comunicazione ex art. 102 TUF in data 29 maggio 2026.

Le azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha a oggetto massime n. 10.329.249 Azioni, ciascuna di valore nominale pari a Euro 0,52, pari al 17,67% circa delle Azioni dell'Emittente e al 10,73% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, vale a dire la totalità delle Azioni emesse dall'Emittente, ad esclusione della Partecipazione di Maggioranza, della Partecipazione dell'Offerente e delle Azioni Proprie.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta indistintamente, e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente, diversi da Hydra e dall'Emittente.

Alla luce degli assetti proprietari dell'Offerente, Hydra si considera Persona che Agisce di Concerto; inoltre, in considerazione delle partecipazioni detenute, direttamente o indirettamente, nell'Emittente nonché in virtù degli incarichi ricoperti in Hydra e/o in Datalogic, anche Romano Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta e Gabriele Volta si considerano Persone che Agiscono di Concerto. Fermo restando quanto precede, (i) l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta; e (ii) l'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

L'Offerta è finalizzata a ottenere il *Delisting*, che potrà conseguire: (i) innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta, mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 e/o 2, del TUF e 111 del TUF; oppure, (ii) ad esito della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, le cui azioni non sono quotate su alcun mercato regolamentato; oppure, (iii) da disposizione di Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6 del Regolamento di Borsa, al verificarsi di una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle condizioni sospensive illustrate nella Sezione A, Paragrafo A.1 del Documento di Offerta. In particolare:

- il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da

Azioni, computando a tali fini tutte le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, le Azioni Proprie nonché le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili; e

– la circostanza che non si siano verificati, entro il secondo giorno di mercato aperto antecedente la Data di Pagamento: (a) eventi o situazioni non noti alla data della Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente e alla Data del Documento di Offerta all'Offerente e/o al mercato, che comportino significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente negativi sull'Offerta, sull'Emittente, e/o sul Gruppo, e/o (b) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente non noti all'Offerente e/o al mercato alla data della Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente e alla Data del Documento di Offerta, che causino, o potrebbero ragionevolmente causare, effetti sostanzialmente negativi sulle condizioni finanziarie e/o economiche e/o patrimoniali e/o operative dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti da: (i) la Relazione Finanziaria Annuale; e (ii) il Resoconto Intermedio di Gestione.

Nel Documento di Offerta l'Offerente ha dichiarato di riservarsi il diritto di rinunciare a una e/o entrambe le Condizioni di Efficacia, a sua sola discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il Giorno di Mercato Aperto successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente il mancato perfezionamento dell'Offerta e ritorneranno quindi nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico e senza pregiudizio con riferimento alla maggiorazione del diritto di voto maturata o in corso di maturazione.

Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

Nel contesto della Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente, l'Offerente aveva annunciato che avrebbe corrisposto a ciascun aderente un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,82 (cinque/ottantadue) cum dividendo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), precisando altresì che – alla luce della prevista distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,12 per Azione deliberata dall'Assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con stacco cedola al 13 luglio 2026, record date al 14 luglio 2026 e pagamento dal 15 luglio 2026 – ove la Data di Pagamento si fosse verificata successivamente alla data di stacco della relativa cedola, il Corrispettivo sarebbe stato automaticamente ridotto di pari importo, e sarebbe stato pertanto pari ad Euro 5,70 (cinque/settanta).

Alla luce di quanto precede, poiché la Data di Pagamento si verificherà successivamente alla data di stacco della cedola di cui al suddetto dividendo, il Corrispettivo sarà ridotto di un importo pari a Euro 0,12 per Azione, con la conseguenza che l'Offerente pagherà a ciascun azionista aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,70 (cinque/settanta) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo Post-Dividendo**").

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, originariamente computato sulla base del Corrispettivo e del numero massimo della Azioni Oggetto dell'Offerta e pari a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove / diciotto) (l'"**Esborso Massimo**"), sarà dunque calcolato sulla base del

Corrispettivo Post-Dividendo e sarà pertanto pari a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta) (l'"**Esborso Massimo Post-Dividendo**").

A copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, e quindi pari all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo, come eventualmente ridotti dagli acquisti effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, l'Offerente si avvarrà di fondi propri, facendo ricorso ai proventi rinvenienti da un apporto a titolo di capitale effettuato da Hydra.

In particolare, l'Offerente al fine di far fronte all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo, come eventualmente ridotti dagli acquisti effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, utilizzerà massimi Euro 57.100.000,00, rivenienti dai versamenti in conto capitale effettuati da Hydra a favore dell'Offerente (i "**Versamenti in Conto Capitale**").

***

In data 26 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione di Datalogic si è quindi riunito per esaminare l'Offerta e deliberare in merito all'approvazione del presente Comunicato, contenente, tra l'altro, ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima, secondo quanto previsto dagli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.

Tenuto inoltre conto che la Partecipazione di Maggioranza detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto è superiore alla soglia di cui all'art. 106, comma 1, del TUF (ossia, superiore alla soglia del 30% del capitale sociale dell'Emittente), l'Offerta ricade nella fattispecie di cui all'art. 39-*bis*, comma 1, lettera a), n. 4) del Regolamento Emittenti. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione, è stato redatto e approvato il Parere degli Amministratori Indipendenti contenente le valutazioni degli Amministratori Indipendenti sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo.

Si precisa che il presente Comunicato viene rilasciato in relazione a un'offerta pubblica di acquisto promossa da un soggetto che detiene la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente e, pertanto, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 3, del TUF non trovano applicazione gli artt. 102, commi 2 e 5, 103, comma 3-*bis*, 104, 104-*bis* e 104-*ter* del TUF, nonché ogni altra disposizione del TUF e del Regolamento Emittenti che prevede obblighi informativi nei confronti dei dipendenti e dei loro rappresentanti.

Per una compiuta e integrale conoscenza di tutti i presupposti, termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare riferimento esclusivo al Documento di Offerta, reso pubblico dall'Offerente secondo le norme di legge e di regolamento applicabili. Il presente Comunicato dell'Emittente non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta – di competenza e responsabilità dell'Offerente – e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta, né sostituisce il giudizio di ciascun azionista dell'Emittente in relazione all'Offerta.

1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Datalogic

1.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Datalogic è stato nominato in data 30 aprile 2024 dall'Assemblea degli azionisti sulla base di due liste presentate, rispettivamente, dall'azionista di maggioranza Hydra e da un raggruppamento di azionisti detentori complessivamente di una percentuale pari al 2,64% del capitale sociale[1]. In tale sede, l'Assemblea degli azionisti ha inoltre stabilito che il Consiglio di Amministrazione resti in carica per il triennio 2024-2026 e, pertanto, fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2026 e ha determinato in sette il numero dei suoi componenti, di cui quattro in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dal TUF e dal Codice di Corporate Governance.

Alla riunione del 26 giugno 2026, nella quale è stata esaminata l'Offerta e approvato il Comunicato dell'Emittente, hanno partecipato, presenti di persona o in audio-video conferenza, i seguenti amministratori:

Nome	Carica
Romano Volta	Presidente
Valentina Volta	Amministratore Delegato
Filippo Maria Volta	Consigliere
Angelo Manaresi*	Consigliere
Chiara Giovannucci Orlandi*	Consigliere
Vera Negri Zamagni*	Consigliere
Valentina Beatrice Manfredi*	Consigliere

** Consigliere indipendente ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance*

Erano inoltre presenti, in audio-video conferenza, il Presidente del Collegio Sindacale Diana Rizzo e i sindaci effettivi Anna Maria Bortolotti e Giancarlo Strada.

1.2 Specificazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 del Codice Civile e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti

Nel contesto della riunione del Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2026, anche ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti:

(i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione Romano Volta ha informato i presenti di essere portatore di un interesse per conto:

  (a) di Hydra, Persona che Agisce in Concerto, in quanto lo stesso, alla Data del Comunicato, ricopre la carica di Presidente del consiglio di amministrazione di Hydra ed è titolare di n. 120.000 azioni rappresentative del 10,00% del capitale sociale di Hydra;

[1] Trattasi di: Anima Sgr S.p.A. gestore del fondo Anima Iniziativa Italia; Arca Fondi Sgr S.p.A. gestore del fondo Fondo Arca Economia Reale Equity Italia; BancoPosta Fondi S.p.A. SGR gestore del fondo Bancoposta Rinascimento; Fidelity Funds – Italy; Fideuram Asset Management Ireland gestore del fondo Fonditalia Equity Italy; Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management Sgr S.P.A. gestore del fondo Fideuram Italia; Kairos Partners Sgr S.p.A. in qualità di Management Company di Kairos International Sicav – Comparti: Key e Made in Italy; Mediolanum Gestione Fondi Sgr S.P.A. gestore dei fondi: Mediolanum Flessibile Futuro Italia e Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia.

(b) dell'Offerente, in quanto lo stesso, alla Data del Comunicato, ricopre la carica di amministratore unico dell'Offerente;

(c) proprio, in quanto lo stesso, alla Data del Comunicato, è titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative dello 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente;

(ii) l'Amministratore Delegato Valentina Volta ha informato i presenti di essere portatrice di un interesse per conto:

(a) di Hydra, Persona che Agisce in Concerto, in quanto la stessa, alla Data del Comunicato, ricopre la carica di consigliere di Hydra ed è titolare di n. 914.000 azioni rappresentative del 76,17% del capitale sociale di Hydra in comunione con Filippo Maria Volta e Gabriele Volta, in ragione di 3/8, nonché di n. 12.000 azioni rappresentative del 1,00% del capitale sociale di Hydra, a titolo individuale;

(b) proprio, in quanto la stessa, alla Data del Comunicato, è titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative dello 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente;

(iii) il consigliere Filippo Maria Volta ha informato i presenti di essere portatore di un interesse per conto di Hydra, Persona che Agisce in Concerto, in quanto lo stesso, alla Data del Comunicato, ricopre la carica di Amministratore Delegato di Hydra ed è titolare di n. 914.000 azioni rappresentative del 76,17% del capitale sociale di Hydra in comunione con Valentina Volta e Gabriele Volta, in ragione di 3/8, nonché di n. 12.000 azioni rappresentative del 1,00% del capitale sociale di Hydra, a titolo individuale.

Per completezza, si segnala che, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto è direttamente controllato da Hydra (Persona che Agisce di Concerto) ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile, soggetto che, alla Data del Documento di Offerta, controlla direttamente l'Emittente.

Del pari, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Offerente e delle società facenti parte della sua catena di controllo.

Per le informazioni sulla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alle trattative per la definizione dell'operazione, si rinvia al successivo Paragrafo 4.

1.3 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini del presente Comunicato, ha esaminato e valutato:

- la Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente del 29 maggio 2026, con la quale l'Offerente ha reso noto al mercato la decisione di promuovere l'Offerta;
- il Documento di Offerta, presentato dall'Offerente a CONSOB in data 9 giugno 2026 e trasmesso all'Emittente, nelle versioni di volta in volta modificate nel corso dell'istruttoria con CONSOB e nella versione definitiva approvata da CONSOB in data 24 giugno 2026;
- il Parere degli Amministratori Indipendenti, rilasciato in data 26 giugno 2026;

- il Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti rilasciato in data 25 giugno 2026 dall'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti; e

- il Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione rilasciato in data 25 giugno 2026 dall' Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha tenuto conto delle informazioni contenute: (i) nel Resoconto Intermedio di Gestione; e (ii) nella Relazione Finanziaria Annuale.

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione di Datalogic non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di documenti di valutazione diversi o ulteriori rispetto a quelli sopra indicati.

1.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

A esito dell'adunanza consiliare, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente all'unanimità dei suoi componenti.

A seguito dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la pubblicazione del medesimo, comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti, del Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e del Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, unitamente al Documento di Offerta e la trasmissione del Comunicato dell'Emittente (unitamente al Parere degli Amministratori Indipendenti, al Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e al Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione) all'Offerente ai fini della relativa pubblicazione ai sensi di legge. Il Consiglio di Amministrazione nella riunione tenutasi in data 10 giugno 2026 ha altresì deliberato di autorizzare, ai sensi dell'art. 19, comma 12, del Regolamento (UE) n. 596/2014, le persone che esercitano funzioni di amministrazione, controllo o direzione presso l'Emittente a cedere le proprie Azioni durante il periodo di chiusura al fine di aderire all'Offerta.

2. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'Offerta

Il presente Comunicato viene diffuso congiuntamente con il Documento di Offerta depositato dall'Offerente, quale allegato del medesimo, d'intesa con lo stesso Offerente. Pertanto, per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e, in particolare, ai Paragrafi di seguito indicati:

- **Avvertenze**: Sezione A del Documento di Offerta, con particolare riguardo ai seguenti paragrafi:
  - (a) Paragrafo A.3 (*Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta*);
  - (b) Paragrafo A.4 (*Parti Correlate dell'Emittente*);
  - (c) Paragrafo A.5 (*Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente*);
  - (d) Paragrafo A.6. (*Fusione in assenza di Delisting*);
  - (e) Paragrafo A.7 (*Operazioni straordinarie ulteriori o alternative alla Fusione*);
  - (f) Paragrafo A.8 (*Applicazione degli artt. 39-bis (Parere degli Amministratori Indipendenti) e 40-bis (Riapertura dei Termini) del Regolamento Emittenti*);
  - (g) Paragrafo A.9 (*Dichiarazione dell'Offerente di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del TUF e dichiarazioni in merito agli obblighi di acquisto, di cui all'art. 108 del TUF*);
  - (h) Paragrafo A.10 (*Eventuale scarsità del flottante*);
  - (i) Paragrafo A.11 (*Perdita dei requisiti STAR*);
  - (j) Paragrafo A.12 (*Potenziali conflitti di interessi*);
  - (k) Paragrafo A.13 (*Possibili scenari alternativi per i detentori delle Azioni*);
  - (l) Paragrafo A.15 *(Criticità connesse al contesto macroeconomico nazionale e internazionale)*;
- **Informazioni relative all'Offerente:** Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento di Offerta;
- **Andamento recente e prospettive:** Sezione B, Paragrafo B.2.7, del Documento di Offerta;
- **Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità:** Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta;
- **Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione:** Sezione E del Documento di Offerta;
- **Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta:** Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta;
- **Data e modalità di pagamento del Corrispettivo:** Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6, del Documento di Offerta;

- **Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione:** Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta;
- **Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente:** Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta; e
- **Ricostituzione del flottante:** Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

Con riferimento al piano di compenso basato su azioni denominato "*Share Plan 2025 – 2027*" (il "**Piano di Incentivazione**"), si ricorda che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente tenutosi in data 10 giugno 2026 ha deliberato, con efficacia subordinata al *Delisting*, di trasformare il Piano di Incentivazione da azionario a monetario.

3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo

3.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni

Nell'esprimere la propria valutazione sull'Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha considerato, tra l'altro: (i) gli elementi informativi sull'Offerta e sul Corrispettivo contenuti nel Documento di Offerta; (ii) il Parere degli Amministratori Indipendenti; (iii) il Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e (iv) il Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione.

3.2 Valutazione in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto della circostanza che l'Offerta è finalizzata ad acquistare l'intero capitale sociale di Datalogic e a conseguire il *Delisting*.

A giudizio dell'Offerente, il *Delisting* assicurerà all'Emittente una maggiore flessibilità gestionale. Come società non quotata, caratterizzata da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, l'Emittente sarà in grado, secondo l'Offerente, di accelerare la sua strategia di investimento e di creazione di valore.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'Emittente, una volta acquisito lo *status* di società non quotata per effetto del *Delisting*, sarebbe meglio in grado di perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (i) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto di decisioni di investimento, (ii) una più significativa possibilità di focalizzazione su progetti di sviluppo, il cui perseguimento è meno agevole con le limitazioni derivanti dalla necessità di ottenere risultati soggetti a verifiche di breve periodo tipiche di una società quotata, e (iii) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine azionaria.

Secondo quanto rappresentato dall'Offerente, inoltre, i costi connessi alla quotazione non appaiono giustificabili alla luce della scarsità dei volumi scambiati e della elevata volatilità del titolo.

L'Offerente ritiene che il Gruppo Datalogic – quale azienda *high-tech* operante nel settore dell'identificazione automatica dei dati e nell'automazione industriale – possa più agevolmente ed efficacemente perseguire i propri programmi di crescita futuri in una situazione di controllo totalitario e di affrancamento dagli obblighi connessi alla quotazione.

Peraltro, come evidenziato dall'Offerente, Datalogic opera infatti nel settore *high-tech* e necessita di rilevanti investimenti in Ricerca e Sviluppo. In particolare, il contesto competitivo in cui opera risulta oggi significativamente mutato rispetto al passato e impone all'Emittente scelte d'investimento di rilievo al fine di mantenere la propria posizione di *leadership* e di preservare il proprio posizionamento di mercato rispetto all'ingresso dei nuovi competitor internazionali.

A parere dell'Offerente, Datalogic, forte del proprio *know-how* e della propria *expertise*, è in grado di affrontare con successo tale sfida, ma necessita di scelte strategiche di ampio respiro, volte alla valorizzazione del *business* e che richiedono: (a) la totale focalizzazione del *management* sul *business* e sul mantenimento della propria competitività e *leadership* nel medio-lungo periodo; (b) la flessibilità operativa necessaria per assumere decisioni che possano comportare rischi nel breve periodo; e (c) la capacità di investire tempestivamente in nuove tecnologie e nuovi processi di innovazione al fine di fronteggiare la crescente pressione competitiva globale.

In tale contesto, l'Offerente ritiene necessari importanti investimenti per accelerare il processo di sviluppo di nuovi prodotti, nonché il *footprint* R&D dell'Emittente, investimenti che saranno legati all'adozione di tecnologie basate sull'AI (*Artificial Intelligence*) e alla creazione di nuovi *team* integrati.

I piani di sviluppo futuri dell'Offerente prevedono il proseguimento degli investimenti in ricerca e sviluppo, nonché la valorizzazione del capitale umano.

L'Offerente ha altresì rappresentato che, al fine di proseguire il proprio programma di espansione e di cogliere le opportunità di crescita in nuovi mercati, il Gruppo ha necessità di investire nella struttura commerciale e nel *marketing* per accrescere la notorietà del *proprio brand*, nonché di valutare opportunità di accordi di *partnership* e/o *joint ventures* che un azionariato diffuso renderebbe difficoltosi o impossibili da realizzare.

Nella prospettazione dell'Offerente, l'attuale quotazione in Borsa limita il dinamismo e la reattività di cui l'Emittente necessita per vincere le importanti sfide generate dal mutato contesto competitivo e per eseguire il proprio piano di crescita e di sviluppo del processo innovativo, che richiede la massima concentrazione e l'assenza di condizionamenti legati alle verifiche di breve periodo.

Sempre secondo l'Offerente, il controllo totalitario da parte dello stesso – espressione della famiglia imprenditoriale che ha avviato l'attività nel 1972 – consentirebbe all'Emittente altresì di assumere decisioni ed effettuare operazioni più rapidamente, senza il rischio di perdere opportunità quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni e riorganizzazioni societarie. Ciò permetterebbe inoltre di evitare il sostenimento dei costi connessi alla quotazione e il dispendio di risorse necessario per conformarsi ai sistemi di controllo e ai regolamenti applicabili alle società quotate, concentrando le energie del *management* sull'esecuzione di una strategia volta a crescere e a mantenere la posizione di *player* primario nel settore in cui Datalogic opera da oltre mezzo secolo.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende offrire agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al precedente Paragrafo 2, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 36,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Annuncio, pari a Euro 4,28; e (ii) un premio pari al 26,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa).

Il *Delisting* potrà intervenire nelle ipotesi individuate nella parte introduttiva del presente Comunicato e dettagliatamente illustrate nella Sezione A, Paragrafi A.6, A.7, A.9 e A.10 e nella Sezione G, Paragrafi G.2.4 e G.3 del Documento di Offerta, a cui si rinvia.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso, altresì, atto dei programmi futuri e del possibile progetto di integrazione che l'Offerente intende perseguire in merito all'attività dell'Emittente, come illustrati nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni in merito ai possibili scenari per gli azionisti di Datalogic in relazione all'Offerta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.13 e alla Sezione G, Paragrafi G.2.1 e G.2.4 del Documento di Offerta.

Investimenti futuri e fonti di finanziamento. Eventuali ristrutturazioni.

In base a quanto indicato nella Sezione G, Paragrafi G.2.2 e G.2.3 del Documento di Offerta, l'Offerente: (i) non ha assunto alcuna decisione formale in merito all'effettuazione di investimenti ulteriori rispetto a quelli attualmente previsti dall'Emittente ed a quelli generalmente richiesti per la gestione delle attività nel settore

industriale in cui l'Emittente stesso opera; (ii) non ha assunto alcuna decisione formale circa operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente che potrebbero avere impatto sugli attuali livelli occupazionali e siti di lavoro in attività dell'Emittente.

Fusione

Secondo quanto indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.4 del Documento di Offerta, nel caso in cui non si verificassero i presupposti per conseguire il *Delisting e,* pertanto, l'Emittente restasse quotato su Euronext STAR Milan, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il *Delisting* mediante la Fusione.

In ogni caso, resta inteso che l'Offerente ha dichiarato che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei propri organi competenti in merito alla Fusione.

Per ulteriori considerazioni in merito a quanto precede, si rinvia al Paragrafo 6 del presente Comunicato.

Si segnala inoltre che, qualora l'Emittente intendesse conseguire il *Delisting* tramite la Fusione, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla assunzione della deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto essi – per effetto del concambio – riceverebbero azioni dell'Offerente, società incorporante, non quotate su un mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter,* comma 3, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea di Datalogic chiamata a deliberare in merito alla Fusione; tale valore potrebbe quindi differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

Modifiche previste nella composizione degli organi sociali e allo statuto sociale

In base a quanto indicato nella Sezione G, Paragrafi G.2.5 e G.2.6 del Documento di Offerta, l'Offerente non ha preso alcuna decisione formale riguardo alla modifica della composizione degli organi sociali dell'Emittente e non ha altresì individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo Statuto (salvo quelle modifiche che, a seguito del *Delisting,* sarà necessario apportare al fine di adattare lo Statuto a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan).

***

Con riferimento a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione prende atto delle motivazioni dell'Offerta come descritte nel Documento di Offerta e ritiene che l'ipotesi del *Delisting* e i programmi futuri dell'Offerente siano compatibili con il modello di *business* dell'Emittente.

3.3 Valutazione in merito al Corrispettivo dell'Offerta

3.3.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta

Secondo quanto descritto nel Documento di Offerta, l'Offerente riconoscerà agli azionisti Datalogic che porteranno in adesione all'Offerta le proprie Azioni un Corrispettivo Post-Dividendo in denaro pari a Euro 5,70 (cinque/settanta).

Inoltre, il Corrispettivo si intende: (i) sine dividendo; e (ii) al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

L'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo pagabili in relazione all'Offerta, in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, saranno pari, rispettivamente, a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove / diciotto) e a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta).

Secondo quanto rappresentato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta, il Corrispettivo è stato originariamente determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente dall'Offerente che hanno tenuto conto, in via principale, dei seguenti elementi:

(i) il prezzo ufficiale per Azione pari a Euro 4,28 rilevato alla Data di Annuncio; e

(ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni in determinati intervalli temporali ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (inclusa);

(iii) la valutazione di Datalogic ottenuta dai punti (i) e (ii) è stata sottoposta a verifica incrociata applicando il metodo del target price degli analisti;

(iv) limitata liquidità del titolo dell'Emittente in termini di scambi effettuati.

Con riferimento al criterio *sub* (i) che precede, l'Offerente ha precisato che Il 29 maggio 2026, ovvero la Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 4,28 (quattro/ventotto). Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 36,0% rispetto al prezzo delle Azioni a tale data.

Con riferimento al criterio *sub* (ii) che precede, come indicato nella Sezione E, Paragrafo E.1.2., del Documento di Offerta, di seguito è riepilogato, in forma tabellare, il confronto del Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (inclusa):

Riferimento temporale	**Media aritmetica ponderata (Euro)**	**Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (Euro) (1)**	**Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (1)**
29 maggio 2026 (Data di Annuncio)	4,28	1,54	36,0%
1 mese	4,60	1,22	26,5%
3 mesi	4,71	1,11	23,7%
6 mesi	4,60	1,22	26,5%
12 mesi	4,55	1,27	27,8%

Note:
(1) I valori di cui sopra sono calcolati sulla base del Corrispettivo, pari a Euro 5,82 cum dividendo, come identificato nella Comunicazione ex art. 102 TUF dell'Offerente.

Per un confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente e per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo medesimo, si rinvia alla Sezione E, Paragrafi E.3, E.4, E.5 e E.6 del Documento di Offerta.

3.3.2 Parere degli Amministratori Indipendenti e Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti

Metodologie e sintesi dei risultati dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti

Gli Amministratori Indipendenti, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, in data 10 giugno 2026 hanno incaricato l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti di valutare la congruità del Corrispettivo.

Il Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti è stato quindi reso in data 25 giugno 2026.

Copia del Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti, a cui si rinvia per una più analitica descrizione delle metodologie utilizzate e delle analisi effettuate dall'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e una più dettagliata analisi del contenuto, della documentazione analizzata dall'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti, delle ipotesi, limiti e restrizioni delle analisi valutative dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti, è acclusa al Parere degli Amministratori Indipendenti.

Si riportano di seguito le principali evidenze a cui l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti è giunto all'esito delle relative analisi, secondo ciascuna delle metodologie individuate e utilizzate.

L'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti, per l'elaborazione delle risultanze del relativo parere, in linea con quanto previsto dalla miglior prassi valutativa a livello nazionale e internazionale e avuto riguardo, *inter alia*, alle caratteristiche specifiche dell'Emittente, alla tipologia di attività e al mercato di riferimento in cui la stessa opera, ha utilizzato l'analisi dei flussi di cassa attualizzati (*unlevered discounted cash flow analysis*, "**DCF**") quale metodologia di valutazione principale.

In aggiunta al DCF quale metodologia di valutazione principale, l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha utilizzato, a titolo di metodologia di controllo, altre metodologie generalmente adottate dalla migliore prassi internazionale, come di seguito riportato:

(i) flussi di cassa attualizzati, nella versione *unlevered* ("**DCF**"): l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha applicato l'analisi dei flussi di cassa attualizzati su tre scenari di piano aziendale: (i) le stime di *consensus* degli analisti (*broker*); (ii) il piano aziendale del *management*; e (iii) una versione soggetta ad analisi di sensitività del piano aziendale del *management*. L'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha applicato un intervallo di *WACC* calcolato mediante un'analisi *bottom-up* basata sul *Capital Asset Pricing Model*, sul costo del debito dell'Emittente come stimato da Bloomberg e sui livelli di leva finanziaria di società comparabili selezionate. Il valore terminale è stato calcolato utilizzando il *Gordon Growth Model*, con un intervallo di tasso di crescita perpetua coerente con le aspettative del Fondo Monetario Internazionale relative al tasso di inflazione di lungo termine dell'Italia;

(ii) multipli di mercato (*trading multiples*): l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha analizzato le *performance* e i multipli di mercato di società selezionate operanti nel settore dell'acquisizione dei dati (*data capture*) e dell'automazione industriale;

(iii) multipli di transazioni (*transaction multiples*): l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha analizzato le *performance* e i multipli di operazioni comparabili precedenti selezionate nei settori dell'acquisizione dei dati (*data capture*) e dell'automazione industriale;

(iv) prezzi *target* degli analisti (*brokers' target price*): l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha analizzato i prezzi *target* pubblicati dagli analisti (*broker*) tra la data di pubblicazione dei risultati finanziari del primo trimestre 2026 dell'Emittente (14 maggio 2026) e la data di annuncio dell'Offerta (29 maggio 2026);

(v) premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto (*Precedent public tender offer ("PTO") premiums*): l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha analizzato i premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie ritenute rilevanti e applicato tali premi all'ultimo prezzo di chiusura delle Azioni e a prezzi medi ponderati per i volumi (*VWAP*) selezionati, antecedenti alla data di annuncio dell'Offerta; e

(vi) multipli di mercato storici (*historic trading multiples*): l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha analizzato i multipli di mercato storici di Datalogic nel periodo decennale antecedente al 24 giugno 2026 e analizzato come il Corrispettivo si confronti con i livelli storici medi rilevanti.

Nel seguito si riporta l'intervallo di valutazione identificato sulla base della metodologia valutativa principale (*unlevered DCF*), il quale risulta, secondo l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti, supportato dalle metodologie di controllo sopra elencate.

Valore Inferiore dell'Intervallo di Valutazione (Euro)	**Valore Superiore dell'Intervallo di Valutazione (Euro)**
5.45	6.19

Applicando le metodologie di cui sopra, l'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti ha così concluso: *"Based on the documentation reviewed, the activities carried out and the above considerations, taking into account the limitations, assumptions and nature of the engagement, it is our opinion that as at the date of this letter the value of the Consideration is fair from a financial point of view"* ("*Sulla base della documentazione esaminata, delle attività svolte e delle considerazioni di cui sopra, tenuto conto delle limitazioni, delle assunzioni e della natura dell'incarico, riteniamo che alla data della presente lettera il valore del Corrispettivo sia congruo dal punto di vista finanziario*").

Parere degli Amministratori Indipendenti

In data 26 giugno 2026, gli Amministratori Indipendenti hanno reso ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti il Parere degli Amministratori Indipendenti accluso al presente Comunicato *sub* Allegato 1, cui si rimanda per un'analisi completa delle considerazioni svolte.

Ai fini del rilascio del Parere degli Amministratori Indipendenti, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato il Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti congiuntamente alla documentazione e alle informazioni predisposte dall'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e illustrate nel corso delle riunioni intervenute durante il processo che ha portato all'emissione del Parere degli Amministratori Indipendenti, a cui hanno altresì partecipato i membri del Collegio Sindacale dell'Emittente.

In particolare, gli Amministratori hanno svolto le seguenti considerazioni, come indicato al Paragrafo 3.7 del Parere degli Amministratori Indipendenti:

"Fermo quanto precisato al successivo Paragrafo 4 in relazione alla congruità del Corrispettivo dell'Offerta e ferme restando, altresì, le valutazioni afferenti all'Offerta e agli altri aspetti di rilievo della stessa (come riassunte al presente Paragrafo 3), nonché avuto riguardo ai programmi futuri elaborati dall'Offerente rispetto all'Emittente (che, sulla base di quanto desumibile dal Documento di Offerta, appaiono coerenti con la strategia industriale di crescita di Datalogic), gli Amministratori Indipendenti valutano positivamente l'Offerta, non riscontrando elementi contrari alle prescrizioni dettate dalla disciplina vigente e/o all'interesse sociale dell'Emittente".

Alla luce di quanto precede, gli Amministratori Indipendenti hanno deliberato all'unanimità "*di valutare positivamente l'Offerta, ritenendola conforme alle prescrizioni dettate dalla disciplina vigente*" e "*di ritenere altresì che il Corrispettivo dell'Offerta sia congruo da un punto di vista finanziario.*"

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Parere degli Amministratori Indipendenti e al Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti.

3.3.3 Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione

Metodologie e sintesi dei risultati dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 39, comma 1, lettera d) del Regolamento Emittenti, in data 11 giugno 2026 ha incaricato l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione di valutare la congruità del Corrispettivo.

Il Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione è stato quindi reso in data 25 giugno 2026. Le valutazioni e conclusioni dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, contenute nel relativo parere, sono state esaminate e considerate dal Consiglio di Amministrazione ai fini delle proprie autonome determinazioni contenute nel presente Comunicato.

Copia del Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, a cui si rinvia per una più analitica descrizione delle metodologie utilizzate e delle analisi effettuate dall'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione e una più dettagliata analisi del contenuto, della documentazione analizzata dall'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, delle ipotesi, limiti e restrizioni delle analisi valutative dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, è acclusa al presente Comunicato *sub* Allegato 2.

Si riportano di seguito le principali evidenze a cui l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione è giunto all'esito delle relative analisi, secondo ciascuna delle metodologie individuate e utilizzate.

L'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, per l'elaborazione delle risultanze del relativo parere, in linea con quanto previsto dalla miglior prassi valutativa a livello nazionale e internazionale e avuto riguardo, *inter alia,* alle caratteristiche specifiche dell'Emittente, alla tipologia di attività e al mercato di riferimento in cui la stessa opera, ha adottato le seguenti metodologie valutative principali, che hanno portato ai risultati di seguito indicati:

(i) *Discounted Cash Flow* ("**DCF**"): secondo l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, nell'applicazione del DCF, le ipotesi su *WACC*, *g-rate* e flussi di cassa prospettici presentano per loro natura elementi di incertezza e soggettività. In particolare, l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno sviluppare due scenari valutativi: (i) uno scenario base, che assume ai fini del calcolo del *Terminal Value* un margine *EBITDA Adj.* normalizzato coerente con il

target atteso per l'ultimo anno del periodo esplicito del piano aziendale dell'Emittente per il periodo 2026-2030 (il "**Business Plan**"); e (ii) uno scenario prudenziale, che assume ai fini del medesimo calcolo un margine *EBITDA Adj.* normalizzato calcolato sulla base della media dei margini previsti per l'ultimo triennio del periodo esplicito. Secondo il Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, Il *WACC* è stato determinato sulla base del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), applicando un *Size Premium* per riflettere la dimensione dell'Emittente rispetto ai *peers* selezionati. Il *Terminal Value* è stato calcolato mediante l'applicazione del *Gordon Growth Model*, assumendo un *g-rate* in linea con le aspettative di inflazione di lungo periodo;

(ii) Premi OPA: l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione ha altresì applicato la metodologia di valutazione basata sui premi OPA, la quale analizza i premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto rispetto ai prezzi storici di borsa di Datalogic. Secondo l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, l'applicazione di tale criterio risente tuttavia della limitata liquidità del titolo in termini di volumi scambiati e della ridotta capitalizzazione di mercato dell'Emittente rispetto ai mercati di riferimento, elementi di contesto che possono parzialmente influenzare la significatività e l'andamento dei prezzi storici di mercato; e

(iii) Multipli di Borsa: nell'applicazione della metodologia basata sui multipli di Borsa di società quotate comparabili, l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione segnala alcune limitazioni, legate principalmente al fatto che le società selezionate risultano solo parzialmente comparabili a Datalogic, in considerazione (i) del differente *business mix*; (ii) delle dimensioni; (iii) del diverso profilo economico-finanziario; e (iv) della differente esposizione geografica in termini di ricavi.

In aggiunta al DCF, ai Premi OPA e ai Multipli di Borsa quali metodologie di valutazione principale, l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione ha utilizzato la metodologia di valutazione basata sui *target price* esclusivamente a titolo di metodologia di controllo, in quanto influenzata dai seguenti fattori: (i) la limitata visibilità da parte degli analisti finanziari sul Business Plan dell'Emittente; e (ii) il diverso orizzonte temporale esplicito preso in esame dai medesimi analisti rispetto al Business Plan dell'Emittente.

Inoltre l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto applicabile la metodologia basata su multipli di transazioni M&A precedenti in considerazione dei seguenti fattori: (i) tale metodologia trova limitata applicazione nel contesto di offerte pubbliche di acquisto; (ii) le transazioni che sono state esaminate prendono in considerazione società che hanno un differente *business mix* e un mercato di riferimento limitatamente comparabile a quello in cui opera Datalogic; (iii) le transazioni sottostanti possono incorporare premi di controllo / sinergie potenzialmente realizzabili dall'acquirente; e (iv) le transazioni sottostanti risultano essere, nella maggior parte dei casi, transazioni di maggioranza.

Nel seguito si riportano, per ciascuna delle metodologie di valutazione principali utilizzate, gli intervalli di valore unitario per Azione stimati dall'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, i quali si raffrontano con il Corrispettivo di Euro 5,82 per Azione offerto dall'Offerente.

Metodologia	**Valore minimo per Azione (Euro)**	**Valore massimo per Azione (Euro)**
Metodologie Principali		
Discounted Cash Flow	5,42	6,82

Metodologia	Valore minimo per Azione (Euro)	Valore massimo per Azione (Euro)
Premi OPA	5,70	5,95
Multipli di Borsa	3,46	6,13
Metodologia di Controllo		
Target Price (Pre-Annuncio)	4,50	5,80

Applicando le metodologie di cui sopra, l'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione ha così concluso: *"In considerazione di quanto riportato in premessa, dei dati e delle informazioni ricevute e delle analisi svolte, nonché delle finalità per le quali l'Incarico è stato conferito e delle limitazioni evidenziate, Equita ritiene che, alla data del presente Parere, il Corrispettivo pari a €5,82 per ciascuna Azione ordinaria Datalogic (cum dividendo), offerto nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Hydra Investimenti S.p.A., sia congruo da un punto di vista finanziario."*

3.3.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla congruità del Corrispettivo

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, delle valutazioni espresse dagli Amministratori Indipendenti e dei contenuti del Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e del Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene le impostazioni metodologiche contenute nel Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e nel Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione coerenti con la prassi di mercato e idonee a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

Pertanto, in linea con le risultanze del Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e del Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, il Consiglio di Amministrazione reputa a sua volta **congruo** il Corrispettivo offerto dall'Offerente.

4. Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alle trattative per la definizione dell'operazione

Tra i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, il Cav. Ing. Romano Volta (Presidente), la Dott.ssa Valentina Volta (Amministratore Delegato) e l'Ing. Filippo Maria Volta (Consigliere) hanno dichiarato di aver partecipato al processo decisionale che ha condotto alla promozione dell'Offerta, in quanto, rispettivamente, Presidente del consiglio di amministrazione, consigliere e Amministratore Delegato di Hydra, Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente.

Fatto salvo quanto precede, nessun altro membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha partecipato, a qualunque titolo, al processo decisionale in merito alla promozione dell'Offerta.

5. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti

5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infrannuale periodica pubblicata

In data 14 maggio 2026, è stato messo a disposizione del pubblico sul sito internet www.datalogic.com, sezione "*Investor Relations – Dati Finanziari*", il fascicolo contenente il Resoconto Intermedio di Gestione.

Non vi sono fatti di rilievo da segnalare ulteriori rispetto a quanto riportato e descritto nel Resoconto Intermedio di Gestione.

5.2 Andamento recente e prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta

Alla Data del Comunicato, non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, rispetto a quanto già indicato nella Sezione B, Paragrafo B.2.7 del Documento di Offerta e nella documentazione di cui al precedente Paragrafo 5.1.

6. Informazioni di cui all'articolo 39, comma 1, lettera h) del Regolamento Emittenti

Come anticipato, nel Documento di Offerta l'Offerente si è riservato di conseguire l'obiettivo del *Delisting* per il tramite della Fusione.

L'Offerente ha tuttavia precisato che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione.

A tale proposito, tenuto conto di quanto precede, non è previsto allo stato un incremento dell'indebitamento finanziario dell'Emittente in conseguenza del perfezionamento di tale eventuale Fusione.

7. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 26 giugno 2026, preso atto: (i) dell'attività svolta dall'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti e dei contenuti del Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti, (ii) delle valutazioni espresse nel Parere degli Amministratori Indipendenti; (iii) dell'attività svolta dall'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione e dei contenuti del Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione; e (iv) di quanto indicato nel Documento di Offerta, ha approvato il presente Comunicato.

Con riferimento al Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione, a esito delle proprie valutazioni, anche tenuto conto del Parere degli Amministratori Indipendenti, del Parere dell'Esperto Indipendente degli Amministratori Indipendenti, nonché del Parere dell'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione, ritiene che lo stesso sia congruo da un punto di vista finanziario.

In aggiunta a quanto precede, si ritiene che ciascun azionista destinatario dell'Offerta, al fine di effettuare le proprie valutazioni, dovrebbe considerare che:

(i) qualora ad esito dell'Offerta non fosse raggiunto l'obiettivo del *Delisting* e il flottante dell'Emittente si riducesse in modo significativo, coloro i quali rimanessero azionisti dell'Emittente si troverebbero in possesso di azioni caratterizzate da un minor grado di liquidità, con conseguente difficoltà di trasferimento delle stesse. Borsa Italiana potrebbe inoltre: (a) disporre il trasferimento dell'Emittente dal segmento STAR del mercato Euronext Milan all'Euronext Milan e l'Emittente, in tale caso, potrebbe inoltre decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti di trasparenza e *Corporate Governance* obbligatori per le società quotate sul segmento STAR, ovvero, (b) laddove si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, disporre la sospensione delle negoziazioni e/o il *Delisting* ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in caso di *Delisting,* gli azionisti Datalogic che non abbiano aderito all'Offerta si ritroverebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento; e

(ii) infine, qualora ad esito dell'Offerta non fosse raggiunto l'obiettivo del *Delisting,* l'Offerente valuterà di perseguire tale obiettivo attraverso la Fusione, con conseguente incorporazione di Datalogic nell'Offerente e successivo *Delisting,* in tale ipotesi, agli azionisti dell'Emittente che non concorreranno alla relativa deliberazione di approvazione della Fusione spetterà il diritto di recesso, con conseguente liquidazione delle relative Azioni ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile (ovverosia facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea di Datalogic chiamata a deliberare in merito alla Fusione); tale valore di liquidazione delle Azioni potrebbe essere inferiore, anche in misura significativa, al Corrispettivo.

Resta fermo in ogni caso che: (i) il presente Comunicato non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta o qualunque altro documento relativo all'Offerta di competenza e responsabilità dell'Offerente e diffuso dal medesimo, e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta, né sostituisce la necessità che ogni azionista dell'Emittente svolga la propria personale valutazione in relazione all'adesione all'Offerta e a ogni altra operazione che concerne l'Emittente e gli strumenti finanziari emessi dallo stesso, sulla base di quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta; e (ii) la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista

all'atto dell'adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

***

Il presente Comunicato, unitamente ai suoi allegati, è incluso nel Documento di Offerta pubblicato, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.datalogic.com, sezione *"Investor Relations"* – *"Offerta Pubblica di Acquisto"*.

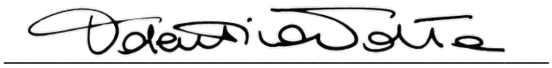
***

Bologna, 26 giugno 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Valentina Volta



Allegato 1 – Parere rilasciato dagli Amministratori Indipendenti

Allegato 2 – Parere rilasciato dall'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione

[*Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca*]

Allegato 1

Parere rilasciato dagli Amministratori Indipendenti

PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI DATALOGIC S.P.A.

Predisposto ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Datalogic S.p.A. promossa da Hydra Investimenti S.p.A.

26 giugno 2026

DEFINIZIONI 3

PREMESSE E CONTESTO FATTUALE IN CUI VIENE RILASCIATO IL PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI 9

1. FINALITÀ E LIMITAZIONI 11

2. ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI E PROCESSO VALUTATIVO 11

2.1. INDIVIDUAZIONE E NOMINA DELL'ESPERTO INDIPENDENTE E DEL CONSULENTE LEGALE 11

2.2. ATTIVITÀ ISTRUTTORIA SVOLTA DAGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI AI FINI DELLA REDAZIONE DEL PARERE 12

2.3. DOCUMENTAZIONE ESAMINATA ANCHE PER IL TRAMITE DELL'ESPERTO INDIPENDENTE 13

3. VALUTAZIONE DELL'OFFERTA E ASPETTI DI RILIEVO 13

3.1 INFORMAZIONI ESSENZIALI SULL'OFFERTA E SULLA SUA NATURA COME INDICATE NEL DOCUMENTO DI OFFERTA 13

3.2 L'OFFERENTE 14

3.3 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA 16

3.4 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE 16

3.5 ULTERIORI ELEMENTI SIGNIFICATIVI DELL'OFFERTA 18

3.6 POSSIBILI SCENARI PER GLI AZIONISTI DI DATALOGIC 19

3.7 CONSIDERAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI IN RELAZIONE ALL'OFFERTA 20

4. VALUTAZIONE SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA 21

4.1 CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA 21

4.2 FAIRNESS OPINION DELL'ESPERTO INDIPENDENTE 22

4.3 VALUTAZIONI SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA 24

5. CONCLUSIONI 25

DEFINIZIONI

Si riporta (qui di seguito) un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del presente documento. Tali termini e definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa.

Aderenti	I titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta legittimati ad aderire all'Offerta, che abbiano validamente portato le Azioni in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
Amministratori Indipendenti	Gli amministratori di Datalogic indipendenti ai sensi dell'art. 147-*ter*, comma 4 del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione n. 7, del Codice di Corporate Governance, non correlati con l'Offerente e/o con le Persone che Agiscono di Concerto, in carica alla data di approvazione del presente Parere e individuati al Paragrafo 2 che segue.
Azione *ovvero* **Azioni**	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle,) n. 58.446.491 azioni ordinarie di Datalogic, emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, aventi valore nominale pari a Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) cadauna e godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF ed ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan (codice ISIN delle Azioni con voto unitario: IT0004053440; codice ISIN delle Azioni che godono della Maggiorazione del Voto: IT0005274771).
Azione Oggetto dell'Offerta *ovvero* **Azioni Oggetto dell'Offerta**	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle,) massime n. 10.329.249 Azioni, rappresentative del 17,67% del capitale sociale e del 10,73% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, costituenti la totalità delle Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotta la Partecipazione di Maggioranza, la Partecipazione dell'Offerente e le Azioni Proprie.
Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437-*quinquies*	Le Azioni in relazione alle quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile.
Azioni Proprie	Le azioni proprie di tempo per tempo detenute dall'Emittente. Alla Data del Documento di Offerta, secondo quanto comunicato dall'Emittente, Datalogic detiene n. 5.888.058 azioni proprie, pari al 10,07% del capitale sociale dell'Emittente e al 6,12% dei diritti di voto complessivi.
Azionisti *ovvero* **Azionisti dell'Emittente**	I titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta a cui l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari n. 6.

Codice Civile *ovvero* **Cod. Civ.**	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942.
Codice di *Corporate Governance*	Il Codice di Corporate Governance delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance promosso, *inter alia*, da Borsa Italiana.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, corredato dal Parere degli Amministratori Indipendenti e allegato al Documento di Offerta *sub* Appendice M.1.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente, ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa in data 29 maggio 2026.
Condizione MAC/MAE	La Condizione di Efficacia descritta alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (ii), del Documento di Offerta.
Condizione relativa alla Soglia	La Condizione di Efficacia descritta alla Sezione A, Paragrafo A.1, punto (i), del Documento di Offerta.
Condizioni di Efficacia	Congiuntamente, la Condizione relativa alla Soglia e la Condizione MAC/MAE.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo	L'importo unitario di Euro 5,82 (cinque/ottantadue), da intendersi *cum* dividendo, ovverosia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi che possano essere distribuiti dall'Emittente, annunciato nella Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente.
Corrispettivo Post-Dividendo	L'importo unitario di Euro 5,70 (cinque/settanta), da intendersi *ex* dividendo, in quanto la Data di Pagamento si verificherà successivamente al 13 luglio 2026, ovverosia alla prevista data di stacco della cedola di cui al dividendo pari a Euro 0,12 per azione deliberato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento a partire dal 15 luglio 2026, che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in

	adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti, ovverosia il giorno 26 giugno 2026.
Data di Annuncio	La data in cui l'Offerta è stata comunicata a CONSOB e resa nota al pubblico, mediante la Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente, ovverosia il giorno 29 maggio 2026.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 24 luglio 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext STAR Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, anche come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ovvero durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini, una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.
Documento di Offerta	Il documento di offerta relativo all'Offerta, approvato da CONSOB con delibera n. 24045 del giorno 24 giugno 2026.
Emittente *ovvero* **Datalogic**	Datalogic S.p.A., con sede legale in Calderara di Reno (BO) – Frazione Lippo, Via Candini, n. 2, codice fiscale, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 01835711209, con capitale sociale pari a Euro 30.392.175,32, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 58.446.491 Azioni, aventi valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) cadauna.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove /diciotto), calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta),

Post-Dividendo	calcolato sulla base del Corrispettivo Post-Dividendo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Esperto Indipendente *o* **Nomura**	Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana.
Euronext STAR Milan	Euronext STAR Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana (già "Mercato Telematico Azionario").
Fusione	L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento (c.d. *cash confirmation letter*) rilasciata il 24 giugno 2026 da BNP Paribas, Succursale Italia a favore dell'Offerente, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, come indicato alla Sezione A, Paragrafo A.3.2 e alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.
Giorno di Mercato Aperto	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo *ovvero* **Gruppo Datalogic**	L'Emittente e le società, direttamente e indirettamente, controllate dallo stesso.
Hydra	Hydra S.p.A., società per azioni, con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00445970379, P.IVA numero 00445970379, società che, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa della totalità del capitale sociale dell'Offerente.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Maggiorazione del Voto	La maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF, prevista dall'art. 6 dello Statuto.
Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF	L'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ed ivi incluso durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini), e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, ai sensi della normativa applicabile,

	durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto a seguito del Periodo di Riapertura dei Termini in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso rappresentato dalle Azioni. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le residue Azioni Oggetto dell'Offerta non apportate all'Offerta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ed ivi incluso durante l'eventuale Periodo di Riapertura dei Termini) e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, ovvero successivamente, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni, ma inferiore al 95% del medesimo capitale sociale. Ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.
Offerente *ovvero* **Hydra Investimenti**	Hydra Investimenti S.p.A., società per azioni, interamente detenuta da Hydra, con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, P. IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 04383291202, con capitale sociale pari a Euro 50.000,00 i.v.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, come descritta nel Documento di Offerta.
Parere degli Amministratori Indipendenti *o* **Parere**	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, redatto dagli Amministratori Indipendenti dell'Emittente, ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, allegato al Comunicato dell'Emittente, a sua volta accluso al Documento di Offerta *sub* Appendice M.1.
Partecipazione dell'Offerente	Le n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta e acquistate al di fuori dell'Offerta dall'Offerente medesimo nel periodo compreso tra il 1° giugno 2026 e la Data del Documento di Offerta.
Partecipazione di Maggioranza	Le complessive n. 37.900.000 Azioni detenute da Hydra, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 64,85% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 78,65% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente, per effetto della Maggiorazione del Voto.

Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 Giorni di Mercato Aperto, che avrà inizio alle ore 8.30 del giorno 29 giugno 2026 e avrà termine alle ore 17.30 del giorno 17 luglio 2026, estremi inclusi, salvo proroghe.
Periodo di Riapertura dei Termini	L'eventuale periodo di Riapertura dei Termini.
Persone che Agiscono di Concerto	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente come indicate nel Documento di Offerta, ovverosia Hydra, Romano Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta e Gabriele Volta, come meglio specificato alla Sezione B, Paragrafo B.1.12, del Documento di Offerta.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per: (i) l'adempimento degli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF; e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 50-*quinquies*, comma 1, del Regolamento Emittenti.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB, con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB, con delibera del 12 marzo 2010, n. 17221, come successivamente modificato e integrato.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Mercato Aperto a decorrere dal Giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 27, 28, 29, 30 e 31 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Testo Unico della Finanza *ovvero* **TUF**	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato
Versamenti in Conto Capitale	I versamenti in conto capitale a favore di Hydra Investimenti effettuati da Hydra, al fine di far fronte all'Esborso Massimo, ovvero all'Esborso Massimo Post-Dividendo.

PREMESSE E CONTESTO FATTUALE IN CUI VIENE RILASCIATO IL PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

In data 29 maggio 2026 (la "**Data di Annuncio**"), Hydra Investimenti S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Hydra Investimenti**"), società interamente controllata da Hydra S.p.A. ("**Hydra**"), con comunicazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato (il "**TUF**"), e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (rispettivamente, il "**Regolamento Emittenti**" e la "**Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente**"), ha reso noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**"), ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, sulle azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Datalogic S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Datalogic**"), società con azioni quotate sull'Euronext STAR Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

In particolare, l'Offerta ha ad oggetto complessive massime n. 10.329.249 Azioni dell'Emittente, rappresentative, alla Data del Documento di Offerta, del 17,67% del capitale sociale di Datalogic e del 10,73% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

Le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono, dunque, alla Data del Documento di Offerta, alla totalità delle Azioni, dedotte (i) le complessive n. 37.900.000 Azioni, rappresentative del 64,85% del capitale sociale di Datalogic e, in virtù della Maggiorazione del Voto, di circa il 78,65% dei relativi diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente (la "**Partecipazione di Maggioranza**"), detenute da Hydra, (ii) le n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente (la "**Partecipazione dell'Offerente**"), e (iii) le n. 5.888.058 Azioni proprie dell'Emittente, pari al 10,07% del capitale sociale dell'Emittente ed al 6,12% dei diritti di voto complessivi, alla Data del Documento di Offerta (le "**Azioni Proprie**").

Al riguardo, nel Documento di Offerta è precisato che l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta medesima, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ovverosia Hydra, Romano Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta e Gabriele Volta. In ogni caso, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta medesima e ad assumere l'obbligo di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, da intendersi quale Corrispettivo Post-Dividendo, in quanto la Data di Pagamento si verificherà successivamente al 13 luglio 2026, ovverosia alla prevista data di stacco della cedola di cui al dividendo pari ad Euro 0,12 per Azione deliberato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento a partire dal 15 luglio 2026.

Infatti, nel contesto della Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente, l'Offerente aveva annunciato che avrebbe corrisposto a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro pari ad Euro 5,82 (cinque / ottantadue) *cum* dividendo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), precisando altresì che – alla luce della prevista distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,12 per Azione deliberata dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con stacco della cedola al 13 luglio 2026, *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento dal 15 luglio 2026 – ove la Data di Pagamento si fosse verificata successivamente alla data di stacco della relativa cedola, il Corrispettivo sarebbe stato automaticamente ridotto di pari importo e sarebbe stato, pertanto, pari ad Euro 5,70 (cinque / settanta).

Pertanto, poiché la Data di Pagamento si verificherà successivamente alla data di stacco della cedola di cui al suddetto dividendo, il Corrispettivo è ridotto di un importo pari a Euro 0,12 per Azione, con la conseguenza che l'Offerente pagherà a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,70 (cinque/settanta) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo Post-Dividendo**").

In ragione di quanto sopra, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, originariamente computato sulla base del Corrispettivo e del numero massimo delle Azioni Oggetto dell'Offerta e pari a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove / diciotto) (l'"**Esborso Massimo**"), sarà dunque calcolato sulla base del Corrispettivo Post-Dividendo e sarà, pertanto, pari a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta) (l'"**Esborso Massimo Post-Dividendo**").

L'obiettivo perseguito dall'Offerente mediante l'Offerta, come più nel dettaglio specificato alla Sezione A, Paragrafo A.5, e alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, è acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e conseguire la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext STAR Milan (il "**Delisting**").

L'Offerta è rivolta a tutti gli azionisti di Datalogic – diversi da Hydra e dall'Emittente – indistintamente e a parità di condizioni ed è promossa in Italia ai sensi dell'art. 102 del TUF. La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento delle Condizioni di Efficacia (*i.e.,* la Condizione MAC/MAE e la Condizione relativa alla Soglia). Al riguardo, l'Offerente ha precisato nel Documento di Offerta che si riserva il diritto di rinunciare ad una e/o entrambe le Condizioni di Efficacia, a sua sola discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, dandone comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti (come più nel dettaglio descritto al Paragrafo A.1 del Documento di Offerta).

In caso di mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia (e di mancato esercizio, da parte dell'Offerente, della facoltà di rinunziarvi), l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente, per la prima volta, il mancato perfezionamento dell'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico e senza che gli Aderenti subiranno alcun pregiudizio avuto riguardo alla Maggiorazione del Voto maturata o in corso di maturazione. Per maggiori informazioni in merito alle Condizioni di Efficacia, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

Si segnala che nel periodo compreso tra l'1 giugno 2026 e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha eseguito operazioni di acquisto di Azioni – comunicate dall'Offerente alla CONSOB e al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti – tali per cui, come sopra anticipato, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente risulta complessivamente titolare di n. 4.329.184 Azioni, rappresentative del 7,41% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 4,50% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente (*i.e.*, la Partecipazione dell'Offerente). Nel Documento di Offerta, l'Offerente ha, altresì, precisato che le suddette operazioni di acquisto di Azioni sono state effettuate a un prezzo unitario per Azione non superiore al Corrispettivo.

Secondo quanto previsto dall'art. 103, comma 3, del TUF e dall'art. 39 del Regolamento Emittenti, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Inoltre, poiché la Partecipazione di Maggioranza detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto eccede la soglia del 30% del capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, l'Offerta ricade nell'ambito di applicazione degli artt. 39-*bis* (*Parere degli amministratori indipendenti*) e 40-*bis* (*Riapertura dei termini dell'offerta*) del Regolamento Emittenti.

Conseguentemente, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti di Datalogic, che non siano parti correlate dell'Offerente e/o delle Persone che Agiscono di Concerto, sono chiamati a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**"), potendosi avvalere, a spese dell'Emittente, dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato.

In ragione e nel contesto di quanto sopra, gli Amministratori Indipendenti di Datalogic hanno predisposto il presente Parere.

1. FINALITÀ E LIMITAZIONI

Il Parere degli Amministratori Indipendenti viene redatto esclusivamente ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti con riguardo all'Offerta ed è, quindi, messo a disposizione del consiglio di amministrazione dell'Emittente soltanto ai fini del rilascio, da parte di quest'ultimo, del successivo Comunicato dell'Emittente, a cui il Parere è allegato.

Scopo del Parere, dunque, è quello di contribuire all'assunzione, da parte degli Azionisti dell'Emittente, di una scelta consapevole ed informata in relazione all'Offerta e, specificamente, quello di illustrare le valutazioni che – nei limiti e per gli effetti di cui all'art. 39-*bis* Regolamento Emittenti – gli Amministratori Indipendenti hanno compiuto ad esito delle analisi svolte con l'ausilio dell'Esperto Indipendente (come *infra* definito) in relazione all'Offerta e alla congruità del Corrispettivo da un punto di vista finanziario.

Di conseguenza, il Parere – nei limiti delle, e in coerenza con, le finalità previste dalla normativa italiana sopra richiamata – non sostituisce, in tutto o in parte, il Comunicato dell'Emittente, né il Documento di Offerta, e non ha, in alcun modo, la finalità di (né può essere inteso come idoneo a) fornire una sollecitazione, una raccomandazione o un orientamento a favore di alcun soggetto, sia esso un Azionista o un terzo investitore, in relazione alla decisione di aderire o non aderire all'Offerta (o di compiere qualunque operazione che abbia ad oggetto strumenti finanziari dell'Emittente), non eliminando in alcun modo la necessità che ogni Azionista o terzo investitore svolga la propria personale valutazione in relazione all'eventuale adesione all'Offerta e ad ogni altra operazione che concerna l'Emittente e gli strumenti finanziari emessi dallo stesso, in particolare sulla base del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente.

In generale, infatti, le considerazioni degli amministratori indipendenti, con particolare riferimento alla congruità del corrispettivo da un punto di vista finanziario, prescindono, per loro natura, da ogni più ampia considerazione o valutazione che un azionista, destinatario di un'offerta pubblica di acquisto, o un terzo investitore, deve autonomamente svolgere ai fini dell'adesione o meno all'offerta, tenuto anche conto, in particolare, dell'andamento del titolo durante il periodo di adesione, delle proprie strategie di investimento e delle caratteristiche della partecipazione da ciascuno detenuta.

2. ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI E PROCESSO VALUTATIVO

Alla predisposizione ed approvazione del presente Parere degli Amministratori Indipendenti hanno concorso i seguenti Amministratori di Datalogic, tutti indipendenti ai sensi dell'art. 147-*ter*, comma 4 del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione n. 7, del Codice di Corporate Governance (gli "**Amministratori Indipendenti**"), e non correlati con l'Offerente e/o con le Persone che Agiscono di Concerto: Angelo Manaresi (*Lead Independent Director*), Chiara Giovannucci Orlandi, Vera Negri Zamagni e Valentina Beatrice Manfredi, che non si trovano in alcuna situazione di correlazione con l'Offerente ai fini dell'art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti.

2.1. INDIVIDUAZIONE E NOMINA DELL'ESPERTO INDIPENDENTE E DEL CONSULENTE LEGALE

Nell'esercizio della facoltà loro attribuita dall'art. 39-*bis*, comma 2, Regolamento Emittenti, gli Amministratori Indipendenti hanno ritenuto di avvalersi della consulenza di un proprio *advisor* finanziario, in possesso di comprovati requisiti di professionalità, competenza e indipendenza, individuato in Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana (l'"**Esperto Indipendente**" o "**Nomura**"), a cui è stato conferito l'incarico di rilasciare, a beneficio degli Amministratori Indipendenti, una *fairness opinion* sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo proposto dall'Offerente (la "**Fairness Opinion**").

Gli Amministratori Indipendenti hanno, inoltre, richiesto allo Studio Legale Gianni & Origoni un supporto per i profili legali concernenti la predisposizione del presente Parere degli Amministratori Indipendenti (il "**Consulente Legale**" o "**GOP**").

La nomina dell'Esperto Indipendente da parte degli Amministratori Indipendenti è avvenuta all'esito di una articolata procedura di selezione, che ha avuto luogo tra il 1° giugno 2026 ed il 10 giugno 2026, tra diversi primari *advisor* finanziari nazionali e internazionali. Nello svolgimento della procedura di selezione, gli Amministratori Indipendenti hanno tenuto in considerazione criteri quali le competenze professionali, il *track record*, il posizionamento nel mercato del *public M&A* ed il profilo internazionale.

In aggiunta, è stata altresì verificata, tenuto conto di quanto dichiarato dall'Esperto Indipendente, l'assenza di situazioni tali da minare l'indipendenza dello stesso, o che potessero comunque dar luogo a conflitti di interesse in relazione alle attività di sua competenza, avuto riguardo, tra l'altro, alla piena indipendenza e autonomia di quest'ultimo rispetto all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto.

Requisiti sostanzialmente analoghi sono stati tenuti in considerazione nel processo di selezione che ha portato alla scelta del Consulente Legale, nominato in data 11 giugno 2026.

In data 25 giugno 2026, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la Fairness Opinion che è allegata al Parere *sub* "Allegato A".

2.2. ATTIVITÀ ISTRUTTORIA SVOLTA DAGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI AI FINI DELLA REDAZIONE DEL PARERE

Gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti in più occasioni tra il 10 giugno 2026 ed il 26 giugno 2026 al fine dello svolgimento delle attività istruttorie, valutative e propedeutiche alla redazione ed approvazione del Parere.

Più in particolare:

- in data 30 maggio 2026, il consiglio di amministrazione di Datalogic, ravvisando l'opportunità della nomina di un *advisor* finanziario indipendente chiamato a rilasciare una *fairness opinion* con riferimento alla congruità del Corrispettivo da un punto di vista finanziario e di un consulente legale per la redazione del Parere *ex* art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, ha conferito al *Lead Independent Director,* Prof. Manaresi, i poteri per individuare e nominare l'Esperto Indipendente ed il Consulente Legale;

- in data 10 giugno 2026, il *Lead Independent Director,* Prof. Manaresi, ha condiviso per le vie brevi con gli Amministratori Indipendenti le offerte ricevute dagli *advisor* finanziari e legali che hanno partecipato alla selezione su invito degli stessi Amministratori Indipendenti, selezionando Nomura (quale *advisor* finanziario indipendente incaricato di assistere gli Amministratori Indipendenti per le attività di cui all'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti) e GOP (quale *advisor* legale);

- nella riunione del 11 giugno 2026, gli Amministratori Indipendenti hanno avviato le proprie attività, anche prodromiche alla successiva predisposizione e rilascio del Parere, avendo un primo confronto con l'Esperto Indipendente ed il Consulente Legale al fine di dare avvio alle attività propedeutiche alla predisposizione del Parere e della Fairness Opinion;

- nel corso della riunione tenutasi in data 23 giugno 2026:

    a) l'Esperto Indipendente ha illustrato agli Amministratori Indipendenti: (i) le informazioni utilizzate per la redazione della Fairness Opinion, (ii) le metodologie ritenute più adeguate ai fini della redazione della Fairness Opinion, nonché (iii) le analisi svolte sulla base delle predette metodologie; e

    b) il Consulente Legale ha illustrato agli Amministratori Indipendenti una bozza di Parere;

- in data 25 giugno 2026, l'Esperto Indipendente ha reso a beneficio degli Amministratori Indipendenti la Fairness Opinion, copia della quale è allegata al presente Parere *sub* "Allegato A";

- nella riunione del 26 giugno 2026, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato il Documento di Offerta e la Fairness Opinion e hanno approvato il Parere all'unanimità, trasmesso in pari data al consiglio di amministrazione dell'Emittente.

2.3. DOCUMENTAZIONE ESAMINATA ANCHE PER IL TRAMITE DELL'ESPERTO INDIPENDENTE

Ai fini della redazione del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti, anche per il tramite e con il supporto dell'Esperto Indipendente, hanno considerato la documentazione indicata al seguente Paragrafo 4.2, a cui si rinvia.

3. VALUTAZIONE DELL'OFFERTA E ASPETTI DI RILIEVO

3.1 INFORMAZIONI ESSENZIALI SULL'OFFERTA E SULLA SUA NATURA COME INDICATE NEL DOCUMENTO DI OFFERTA

In considerazione delle finalità del presente Parere, si riportano di seguito alcuni aspetti dell'informativa complessiva resa dall'Offerente nell'ambito del Documento di Offerta in relazione alle caratteristiche dell'Offerta, allo scopo di favorirne la valutazione da parte dei destinatari.

Dall'esame del Documento di Offerta (a cui si rinvia per una completa descrizione dei contenuti dell'Offerta), gli Amministratori Indipendenti, ai fini della redazione del Parere, hanno tratto le seguenti informazioni:

- l'Offerente riconoscerà agli Aderenti all'Offerta il Corrispettivo Post-Dividendo, pari ad Euro 5,70 (cinque / settanta) per ogni Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta medesima, che sarà pagato in denaro secondo i tempi e le modalità indicate nella Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6, del Documento di Offerta. Ciò in quanto, come sopra anticipato, la Data di Pagamento si verificherà successivamente al 13 luglio 2026, ovverosia alla prevista data di stacco della cedola di cui al dividendo pari ad Euro 0,12 per Azione deliberato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 5 maggio 2026, con *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento a partire dal 15 luglio 2026;

- l'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento delle Condizioni di Efficacia (*i.e.*, la Condizione relativa alla Soglia e la Condizione MAC/MAE), come meglio descritte alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta (a cui si rinvia per ulteriori dettagli). L'Offerente ha precisato nel Documento di Offerta che, in ogni caso, si riserva il diritto di rinunciare ad una e/o entrambe le Condizioni di Efficacia, a sua sola discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Con specifico riguardo alla Condizione relativa alla Soglia, si precisa che il Documento di Offerta la definisce come segue: "*il raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, computando a tali fini tutte le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, le Azioni Proprie nonché le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili*";

- il Periodo di Adesione all'Offerta (corrispondente a 15 Giorni di Mercato Aperto), concordato dall'Offerente con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8.30 del giorno 29 giugno 2026 e terminerà alle ore 17.30 del giorno 17 luglio 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe;

- l'Offerente ha indicato nel Documento di Offerta che pagherà, a ciascun Aderente che porti in adesione all'Offerta le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta durante il Periodo di Adesione, il Corrispettivo Post-Dividendo, alla Data di Pagamento, corrispondente al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 24 luglio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione;

- ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque Giorni di Mercato Aperto (e precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per le sedute del 27, 28, 29, 30 e 31 luglio 2026) (la "**Riapertura dei Termini**"), qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta o comunque della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi la propria volontà di rinunciare alla Condizione relativa alla Soglia, fermo restando quanto *infra* precisato e più nel dettaglio descritto al Paragrafo A.8 del Documento di Offerta;

- in caso di Riapertura dei Termini, l'Offerente ha indicato nel Documento di Offerta che pagherà, a ciascun Aderente che porti in adesione all'Offerta le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta durante il Periodo di Riapertura dei Termini, il Corrispettivo Post-Dividendo, il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Riapertura dei Termini, ovvero il giorno 7 agosto 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Con riferimento alla eventuale Riapertura dei Termini, nel Documento di Offerta, l'Offerente ha precisato che, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

(i) l'Offerente, almeno cinque Giorni di Mercato Aperto prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato il verificarsi della Condizione relativa alla Soglia, e dunque il sussistere dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF;

(ii) l'Offerente, almeno cinque Giorni di Mercato Aperto prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato la rinuncia alla Condizione relativa alla Soglia (nel caso in cui non si sia ancora verificata la medesima), mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti;

(iii) si verifichino i presupposti relativi agli Obblighi di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF (ossia che l'Offerente, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venga a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle Azioni); o

(iv) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

3.2 L'OFFERENTE

Come indicato nel Paragrafo B.1 del Documento di Offerta, l'Offerente è Hydra Investimenti S.p.A., società per azioni, costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, P. IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 04383291202.

Il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 50.000,00, interamente sottoscritto e versato. L'Offerente è stato costituito in data 13 maggio 2026 e la relativa durata risulta attualmente fissata sino al 31 dicembre 2050.

Il capitale sociale dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, è interamente detenuto da Hydra S.p.A., società per azioni con sede legale in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00445970379. Il capitale sociale di Hydra è pari a Euro 1.200.000,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 1.200.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Alla Data del Documento di Offerta e sulla base di quanto ivi indicato, il capitale sociale di Hydra è così suddiviso: (i) n. 914.000 azioni (pari al 76,17% del capitale sociale di Hydra) sono detenute in comunione da Gabriele Volta (in ragione di 2/8), Valentina Volta (in ragione di 3/8) e Filippo Maria Volta (in ragione di 3/8) (congiuntamente, i "**Comproprietari**"), i quali hanno regolato i rapporti reciproci in relazione a tale partecipazione mediante un regolamento di comunione sottoscritto in data 13 febbraio 2019 (il "**Regolamento**

di Comunione"); (ii) n. 120.000 azioni (pari al 10,00% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Romano Volta; (iii) n. 130.000 azioni (pari al 10,83% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Lucia Fantini; (iv) n. 12.000 azioni (pari all'1,00% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Gabriele Volta a titolo individuale; (v) n. 12.000 azioni (pari all'1,00% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Valentina Volta a titolo individuale; e (vi) n. 12.000 azioni (pari all'1,00% del capitale sociale di Hydra) sono detenute da Filippo Maria Volta a titolo individuale.

Al riguardo, nel Documento di Offerta è indicato che nessun soggetto controlla direttamente o indirettamente Hydra ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.

Al fine di regolare i rapporti tra i Comproprietari in relazione alla partecipazione detenuta in comproprietà in Hydra, in data 13 febbraio 2019, come sopra anticipato, i Comproprietari hanno sottoscritto il Regolamento di Comunione. Il Regolamento di Comunione, che costituisce un patto rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. a) e b) del TUF, si è rinnovato automaticamente in data 13 febbraio 2025 per ulteriori tre (3) anni, restando quindi in vigore fino al 13 febbraio 2028, con possibilità di ulteriore rinnovo automatico alla scadenza.

Nel Documento di Offerta è, altresì, precisato che, alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, non risulta essere stata comunicata la sottoscrizione di alcun ulteriore patto rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF relativamente all'Emittente.

Per una descrizione della struttura societaria dell'Offerente, per ulteriori informazioni in merito a quanto precede e alla compagine sociale di Hydra, si rinvia al Paragrafo B.1 del Documento di Offerta. Per una completa descrizione dell'Emittente, si rinvia, invece, al Paragrafo B.2 del Documento di Offerta.

Ciò premesso, si precisa, inoltre, che nel Documento di Offerta è indicato che le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta sono Hydra, Romano Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta e Gabriele Volta (come meglio specificato alla Sezione B, Paragrafo B.1.12, del Documento di Offerta).

In particolare:

- Hydra è considerata Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto esercita direttamente il controllo sull'Offerente essendo titolare della Partecipazione di Maggioranza;

- Romano Volta, Valentina Volta, Filippo Maria Volta e Gabriele Volta sono considerati Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in quanto, alla Data del Documento di Offerta:

    - Romano Volta (ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. d) del TUF) è: (i) presidente del consiglio di amministrazione di Hydra; (ii) amministratore unico dell'Offerente; e (iii) titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative dello 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente;

    - Valentina Volta (ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) e d) del TUF) è: (i) consigliera di Hydra; (ii) aderente al Regolamento di Comunione; e (iii) titolare di n. 20.890 Azioni rappresentative dello 0,0357% del capitale sociale dell'Emittente;

    - Filippo Maria Volta (ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) e d) del TUF) è: (i) amministratore delegato di Hydra; e (ii) aderente al Regolamento di Comunione; e

    - Gabriele Volta (ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a) e d) del TUF) è: (i) consigliere di Hydra; e (ii) aderente al Regolamento di Comunione.

Fermo restando quanto precede, come sopra anticipato, il Documento di Offerta indica che l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta

medesima e ad assumere l'obbligo di pagamento del Corrispettivo Post-Dividendo.

3.3 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

Come indicato nella Sezione A, Paragrafo A.3, e nella Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta, a copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, l'Offerente si avvarrà di fondi propri, facendo ricorso ai proventi rinvenienti da un apporto a titolo di capitale effettuato da Hydra.

In particolare, l'Offerente al fine di far fronte all'Esborso Massimo Post-Dividendo utilizzerà le seguenti risorse finanziarie:

(i) Euro 50.000,00, corrispondenti al capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente; e

(ii) Euro 57.100.000,00 rivenienti dai Versamenti in Conto Capitale effettuati da Hydra a favore dell'Offerente.

Nel Documento di Offerta è, altresì, precisato che in data 24 giugno 2026, BNP Paribas, Succursale Italia ("**BNP Paribas**") ha rilasciato a favore dell'Offerente la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti (la "**Garanzia di Esatto Adempimento**"). In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, BNP Paribas si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione dell'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta medesima, eventualmente anche nell'ambito del Diritto di Acquisto e della Procedura Congiunta, sino a un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo, ovvero, se del caso, all'Esborso Massimo Post-Dividendo. BNP Paribas erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti, alle relative date di pagamento, per conto dell'Offerente.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta e alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.3, e alla Sezione G, Paragrafi G.1.1 e G.1.2, del Documento di Offerta.

3.4 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL'EMITTENTE

Come indicato nella Sezione A, Paragrafo A.5, e nella Sezione G, Paragrafo G.2.1, del Documento di Offerta (a cui si rinvia per ulteriori dettagli), l'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il Delisting delle Azioni dell'Emittente.

Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, o 111 del TUF – l'Offerente ha precisato che non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A giudizio dell'Offerente, il Delisting assicurerà all'Emittente una maggiore flessibilità gestionale e, come società non quotata, caratterizzata da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, l'Emittente sarà in grado di accelerare la sua strategia di investimento e di creazione di valore.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'Emittente, una volta acquisito lo *status* di società non quotata per effetto del Delisting, sarebbe meglio in grado di perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (i) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto di decisioni di investimento, (ii) una più significativa possibilità di focalizzazione su progetti di sviluppo, il cui perseguimento è meno agevole con le limitazioni

derivanti dalla necessità di ottenere risultati soggetti a verifiche di breve periodo tipiche di una società quotata, e (iii) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine azionaria.

Inoltre, l'Offerente ha precisato nel Documento di Offerta che i costi connessi alla quotazione non appaiono giustificabili alla luce della scarsità dei volumi scambiati e della elevata volatilità del titolo. L'Offerente ritiene, inoltre, che il Gruppo Datalogic – quale azienda *high-tech* operante nel settore dell'identificazione automatica dei dati e nell'automazione industriale – possa più agevolmente ed efficacemente perseguire i propri programmi di crescita futuri in una situazione di controllo totalitario e di affrancamento dagli obblighi connessi alla quotazione.

Inoltre, come *infra* e nel Documento di Offerta precisato più nel dettaglio, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende offrire agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, ai sensi di quanto riportato nel Documento di Offerta (a cui si rinvia per ulteriori dettagli), il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 36,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Annuncio, pari a Euro 4,28; e (ii) un premio pari al 26,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Annuncio (inclusa).

Con riferimento al Delisting, il Documento di Offerta precisa che esso potrà intervenire:

(i) innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta, mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 e/o 2, del TUF e 111 del TUF; ovvero

(ii) ad esito della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (la "**Fusione**"), le cui azioni non sono quotate su alcun mercato regolamentato.

L'Offerente ha, altresì, precisato nel Documento di Offerta che non esclude di poter valutare, a sua discrezione e/o d'intesa con le Persone che Agiscono di Concerto, in futuro, l'opportunità di attuare – in aggiunta o in alternativa alla Fusione – eventuali ulteriori operazioni straordinarie, sia in caso di Delisting che in caso di mantenimento della quotazione delle Azioni, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni, o scissioni, dismissioni, conferimenti riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha rappresentato che non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti di alcuna delle società coinvolte in merito a tali operazioni.

Il Consigliere Indipendente Valentina Manfredi, a tal proposito, raccomanda l'adozione di una particolare prudenza nell'ipotesi di una successiva fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, qualora l'Offerta non dovesse raggiungere le soglie auspicate secondo quanto indicato nel successivo paragrafo 3.5 - *Fusione in assenza di Delisting*.

Programmi relativi alla gestione delle attività

Come indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.1, del Documento di Offerta, e come anche sopra illustrato, l'Offerente ha sottolineato che Datalogic opera nel settore *high-tech* e necessita di rilevanti investimenti in Ricerca e Sviluppo. In particolare, il contesto competitivo in cui opera risulta oggi significativamente mutato rispetto al passato e impone all'Emittente scelte d'investimento di rilievo al fine di mantenere la propria posizione di *leadership* e di preservare il proprio posizionamento di mercato rispetto all'ingresso dei nuovi *competitor* internazionali.

Al riguardo, l'Offerente precisa nel Documento di Offerta che Datalogic, forte del proprio *know-how* e della propria *expertise*, frutto di oltre cinquant'anni di investimento, è in grado di affrontare con successo tale sfida, ma necessita di scelte strategiche di ampio respiro, volte alla valorizzazione del *business* e che richiedono: (a) la totale focalizzazione del *management* sul *business* e sul mantenimento della propria competitività e *leadership* nel medio-lungo periodo; (b) la flessibilità operativa necessaria per assumere decisioni che possano comportare rischi nel

breve periodo; e (c) la capacità di investire tempestivamente in nuove tecnologie e nuovi processi di innovazione al fine di fronteggiare la crescente pressione competitiva globale.

In tale contesto, l'Offerente ritiene necessari importanti investimenti per accelerare il processo di sviluppo di nuovi prodotti, nonché il *footprint* R&D dell'Emittente, investimenti che saranno legati all'adozione di tecnologie basate sull'AI (*Artificial Intelligence*) e alla creazione di nuovi *team* integrati.

Sulla base di quanto rappresentato nel Documento di Offerta, i piani di sviluppo futuri dell'Offerente prevedono il proseguimento degli investimenti in Ricerca e Sviluppo, nonché la valorizzazione del capitale umano.

Inoltre, nel Documento di Offerta è precisato che al fine di proseguire il proprio programma di espansione e di cogliere le opportunità di crescita in nuovi mercati, il Gruppo ha necessità di investire nella struttura commerciale e nel *marketing* per accrescere la notorietà del proprio *brand*, nonché di valutare opportunità di accordi di *partnership* e/o *joint ventures* che un azionariato diffuso renderebbe difficoltosi o impossibili da realizzare.

Investimenti futuri, eventuali ristrutturazioni e fonti di finanziamento

Come indicato nella Sezione G, Paragrafi G.2.2 e G.2.3, del Documento di Offerta, alla Data del Documento di Offerta, l'organo amministrativo dell'Offerente non ha assunto alcuna decisione formale in merito all'effettuazione di investimenti ulteriori rispetto a quelli attualmente previsti dall'Emittente ed a quelli generalmente richiesti per la gestione delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera, né in merito ad operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione dell'attività dell'Emittente che potrebbero avere impatto sugli attuali livelli occupazionali e siti di lavoro in attività dell'Emittente.

Modifiche dello statuto sociale dell'Emittente

Come indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.6 del Documento di Offerta, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo Statuto dell'Emittente. Tuttavia, si segnala che, a seguito del Delisting, sarà necessario provvedere ad apportare determinate modifiche al fine di rendere le disposizioni dello Statuto dell'Emittente coerenti con le previsioni statutarie di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan.

3.5 ULTERIORI ELEMENTI SIGNIFICATIVI DELL'OFFERTA

Fusione in assenza di Delisting

Come precisato al Paragrafo G.2.4 del Documento di Offerta e sopra anticipato, nel caso in cui i presupposti per il Delisting non si verificassero ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante la Fusione. Al riguardo è precisato che, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata da Datalogic, la Fusione si qualificherebbe come una operazione con parti correlate e sarebbe, pertanto, soggetta alla relativa disciplina.

In tal caso, l'Offerente ha rappresentato nel Documento di Offerta che:

(i) agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso all'assunzione della deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto essi – per effetto del concambio – riceverebbero azioni dell'Offerente, società incorporante, non quotate su un mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento;

(ii) il valore di liquidazione delle Azioni in relazione alle quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso (le "**Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437-*quinquies***") sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura

delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria di Datalogic chiamata a deliberare la Fusione; e

(iii) il valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso *ex* art. 2437-*quinquies*, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo.

Si precisa, comunque, che l'Offerente ha indicato nel Documento di Offerta che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali in merito alla Fusione.

Operazioni straordinarie ulteriori o alternative alla Fusione

Come sopra anticipato, l'Offerente ha precisato che non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione e/o d'intesa con le Persone che Agiscono di Concerto, in futuro, l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alla Fusione – eventuali ulteriori operazioni straordinarie, sia in caso di Delisting che in caso di mantenimento della quotazione delle Azioni, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, fusioni, o scissioni, dismissioni, conferimenti riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che l'Offerente ha indicato nel Documento di Offerta che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti di alcuna delle società coinvolte in merito a tali operazioni.

Gli effetti di tali eventuali ulteriori operazioni straordinarie per gli Azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito dell'eventuale adozione delle relative delibere.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.6 e A.7, e alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

3.6 POSSIBILI SCENARI PER GLI AZIONISTI DI DATALOGIC

Sulla base di quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta, si potrebbero configurare i seguenti scenari alternativi per gli Azionisti dell'Emittente (per ulteriori dettagli si rinvia al Paragrafo A.13 del Documento di Offerta).

(A) Adesione all'Offerta

In caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni di Efficacia (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), gli Aderenti riceveranno (nei termini e nei modi indicati nel Documento di Offerta e sopra sinteticamente richiamati) il Corrispettivo Post Dividendo (pari ad Euro 5,70 per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi portata in adesione all'Offerta medesima).

(B) Mancata adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta, per gli Azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari, alternativi tra loro:

(i) Titolarità, in capo all'Offerente ed alle Persone che Agiscono di Concerto, di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, o come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini.

In tale scenario, l'Offerente maturerà e potrà dare corso al Diritto di Acquisto.

(ii) Titolarità, in capo all'Offerente ed alle Persone che Agiscono di Concerto, di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di acquisti eventualmente effettuati

al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, come prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, o come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini.

In tale scenario, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta e gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato, ai sensi dell'art. 108, commi 3 e 4, a seconda dei casi, del TUF, come richiamato dall'art. 111, comma 2, del TUF.

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 delle Azioni dalla quotazione e dalle negoziazioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

(iii) Mancato raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale e Fusione

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati fuori dall'Offerta ai sensi della normativa applicabile, il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente su Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento all'Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta e l'Emittente potrebbe inoltre decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti di trasparenza e *corporate governance* obbligatori per le società quotate sul segmento STAR, ma non per gli emittenti con azioni quotate sugli altri segmenti dell'Euronext Milan.

Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati fuori dall'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, laddove si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle negoziazioni e/o il Delisting delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa.

Per l'ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente ha ribadito nel Documento di Offerta che non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di Delisting, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Inoltre, come sopra anticipato, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, e degli acquisti eventualmente effettuati fuori dall'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente venga a detenere una partecipazione non superiore al 90% del capitale ordinario dell'Emittente rappresentato dalle Azioni, l'Offerente ha precisato che si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante la Fusione.

3.7 CONSIDERAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

Fermo quanto precisato al successivo Paragrafo 4 in relazione alla congruità del Corrispettivo dell'Offerta e ferme restando, altresì, le valutazioni afferenti all'Offerta e agli altri aspetti di rilievo della stessa (come riassunte al presente Paragrafo 3), nonché avuto riguardo ai programmi futuri elaborati dall'Offerente rispetto all'Emittente (che, sulla base di quanto desumibile dal Documento di Offerta, appaiono coerenti con la strategia industriale di crescita di Datalogic), gli Amministratori Indipendenti valutano positivamente l'Offerta, non riscontrando elementi contrari alle prescrizioni dettate dalla disciplina vigente e/o all'interesse sociale dell'Emittente.

4. VALUTAZIONE SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

4.1 CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

Come indicato nelle Premesse e più dettagliatamente descritto nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta, l'Offerente pagherà a ciascun Aderente all'Offerta il Corrispettivo Post-Dividendo, pari a Euro 5,70 (cinque/settanta).

Al riguardo, si rammenta, infatti, che l'Offerente ha dato atto nel Documento di Offerta che l'assemblea degli azionisti dell'Emittente del 5 maggio 2026 ha deliberato la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,12 per Azione, con stacco della cedola al 13 luglio 2026, *record date* al 14 luglio 2026 e pagamento dal 15 luglio 2026. Pertanto, dal momento che la Data di Pagamento si verificherà successivamente alla data di stacco della suddetta cedola, l'Offerente corrisponderà il Corrispettivo Post-Dividendo.

Il Corrispettivo Post-Dividendo si intende:

(a) *ex* dividendo; e

(b) al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli Aderenti all'Offerta.

Come indicato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta, il Corrispettivo è stato originariamente determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente dall'Offerente, tenendo conto, in via principale, dei seguenti elementi:

(i) il prezzo ufficiale per Azione pari a Euro 4,28 rilevato alla Data di Annuncio, ovvero il 29 maggio 2026;

(ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni in determinati intervalli temporali, ossia 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (inclusa);

(iii) la valutazione di Datalogic ottenuta dai punti (i) e (ii) è stata sottoposta a verifica incrociata applicando il metodo del *target price* degli analisti; e

(iv) la limitata liquidità del titolo dell'Emittente in termini di scambi effettuati.

L'Offerente ha precisato che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Si riporta, di seguito, una breve descrizione dei principali criteri che, sulla base di quanto indicato nel Documento di Offerta, sono stati seguiti dall'Offerente per la determinazione del Corrispettivo.

Come precisato nel Documento di Offerta, con riferimento al prezzo di quotazione al giorno di annuncio dell'Offerta, il 29 maggio 2026, ovverosia la Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 4,28 (quattro/ventotto). Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 36,0% rispetto al prezzo delle Azioni a tale data.

Inoltre, come evidenziato nel Documento di Offerta, con riferimento alle medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali, la seguente tabella illustra il confronto del Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Annuncio (inclusa):

Riferimento temporale	Media aritmetica ponderata (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (Euro) (1)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (1)
29 maggio 2026 (Data di Annuncio)	4,28	1,54	36,0%
1 mese	4,60	1,22	26,5%
3 mesi	4,71	1,11	23,7%
6 mesi	4,60	1,22	26,5%
12 mesi	4,55	1,27	27,8%

Note:

(1) I valori di cui sopra sono calcolati sulla base del Corrispettivo, pari a Euro 5,82 *cum* dividendo, come identificato nella Comunicazione *ex* art. 102 TUF dell'Offerente.

Infine, come più dettagliatamente precisato nel Documento di Offerta, con riferimento al metodo del *target price* degli analisti, tale metodo determina il valore di una società sulla base delle valutazioni *target* pubblicate dagli analisti finanziari in riferimento alla società. I *target price* sono indicazioni di valore che esprimono un assunto sui prezzi che un'azione può raggiungere sul mercato azionario e si basano su diversi metodi di valutazione a discrezione del singolo analista di mercato.

Come sopra anticipato, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, originariamente computato sulla base del Corrispettivo e del numero massimo delle Azioni Oggetto dell'Offerta e pari a Euro 60.116.229,18 (sessanta milioni centosedicimiladuecentoventinove / diciotto) (*i.e.*, l'Esborso Massimo), sarà dunque calcolato sulla base del Corrispettivo Post-Dividendo e sarà, pertanto, pari a Euro 58.876.719,30 (cinquantotto milioni ottocentosettantaseimilasettecentodiciannove / trenta) (*i.e.*, l'Esborso Massimo Post-Dividendo).

Per maggiori informazioni in merito alle modalità di determinazione del Corrispettivo e al controvalore complessivo dell'Offerta, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

4.2 FAIRNESS OPINION DELL'ESPERTO INDIPENDENTE

L'Esperto Indipendente ha rilasciato la Fairness Opinion in data 25 giugno 2026.

Per la redazione della Fairness Opinion, l'Esperto Indipendente ha svolto le proprie considerazioni sulla base dei soli documenti pubblici e di quelli messi a disposizione dall'Emittente, come indicati di seguito.

Le informazioni alla base della Fairness Opinion includono la seguente documentazione.

Documenti condivisi dal management di Datalogic:

- il Documento di Offerta, nonché le successive modifiche al medesimo apportate dall'Offerente e, infine, la versione del Documento di Offerta definitivamente approvata da CONSOB in data 24 giugno 2026;

- il piano aziendale (*business plan*) 2026-2030 per l'Emittente, preparato dal *management* dell'Emittente e approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente il 26 febbraio 2026;

- l'analisi degli scostamenti dei risultati finanziari dell'Emittente rispetto alle previsioni di *budget* per gli esercizi fiscali relativi agli ultimi cinque anni.

Documenti pubblicamente disponibili:

- la comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF, in merito all'annuncio dell'Offerta pubblicata e diffusa al mercato in data 29 maggio 2026;

- i bilanci certificati dell'Emittente per gli esercizi fiscali che terminano il 31 dicembre 2021, 2022, 2023, 2024 e 2025, oltre al *financial report* e alla presentazione dei risultati dell'Emittente per i tre mesi terminati il 31 marzo 2026, pubblicati sul sito web di Datalogic;

- le previsioni e proiezioni finanziarie pubbliche e determinati dati operativi relativi alle prospettive di *business* future dell'Emittente, come elaborati dai *report* pubblicati dagli analisti di ricerca che coprono l'Emittente e disponibili sulla piattaforma Refinitiv Eikon;

- i prezzi ufficiali e l'attività di negoziazione dei titoli azionari quotati dell'Emittente fino al 24 giugno 2026 (incluso), come da terminale Factset;

- la *performance* finanziaria e operativa dell'Emittente e l'andamento dei prezzi e dei volumi scambiati delle azioni quotate dell'Emittente confrontati con informazioni pubbliche relative ad altre società quotate comparabili e ai loro titoli (ritenute rilevanti dall'Esperto Indipendente), come da terminale Factset;

- le condizioni finanziarie, ove pubbliche, di alcune transazioni comparabili (ritenute rilevanti dall'Esperto Indipendente).

Ciò premesso, nel rinviare alla Fairness Opinion per una più analitica descrizione delle metodologie utilizzate, dell'approccio e dei criteri utilizzati, e per un più dettagliato esame del contenuto, delle assunzioni, dei limiti, della natura dell'incarico e dei risultati cui essa è pervenuta, si riportano di seguito una descrizione sintetica delle metodologie individuate ed analizzate nonché le principali evidenze a cui l'Esperto Indipendente è giunto all'esito delle predette analisi.

Metodologie applicate

In relazione all'emissione della Fairness Opinion, l'Esperto Indipendente ha svolto talune analisi finanziarie e applicato metodologie di valutazione generalmente adottate dalla migliore prassi internazionale. La sintesi qui rappresentata non intende costituire una descrizione esaustiva delle analisi finanziarie e delle metodologie di valutazione applicate dall'Esperto Indipendente, né dei fattori considerati in relazione al rilascio della Fairness Opinion.

Ai fini delle proprie analisi, l'Esperto Indipendente ha considerato la posizione finanziaria netta e le altre voci patrimoniali rilevanti alla data del 31 marzo 2026.

L'Esperto Indipendente ha utilizzato l'analisi dei flussi di cassa attualizzati (*unlevered discounted cash flow analysys*, "**DCF**") quale metodologia di valutazione principale. In aggiunta al DCF quale metodologia di valutazione principale, l'Esperto Indipendente ha utilizzato, a titolo di metodologia di controllo, altre metodologie generalmente adottate dalla migliore prassi internazionale, come di seguito riportato:

- **Flussi di cassa attualizzati, nella versione *unlevered* ("DCF")**: l'Esperto Indipendente ha applicato l'analisi dei flussi di cassa attualizzati su tre scenari di piano aziendale: (a) le stime di *consensus* degli analisti (*broker*), (b) il piano aziendale del *management*, e (c) una versione soggetta ad analisi di sensitività del piano aziendale del *management*. L'Esperto Indipendente ha applicato un intervallo di WACC calcolato

mediante un'analisi *bottom-up* basata sul *Capital Asset Pricing Model*, sul costo del debito di Datalogic come stimato da Bloomberg e sui livelli di leva finanziaria di società comparabili selezionate. Il valore terminale è stato calcolato utilizzando il *Gordon Growth Model*, con un intervallo di tasso di crescita perpetua coerente con le aspettative del Fondo Monetario Internazionale relative al tasso di inflazione di lungo termine dell'Italia;

- **Multipli di mercato (*trading comparables*)**: l'Esperto Indipendente ha analizzato le *performance* e i multipli di mercato di società selezionate operanti nel settore del *data capture* e dell'automazione industriale;

- **Multipli di transazioni (*transaction comparables*)**: l'Esperto Indipendente ha analizzato le *performance* e i multipli di operazioni precedenti selezionate nei settori del *data capture* e dell'automazione industriale;

- **Prezzi obiettivo degli analisti (*target price*)**: l'Esperto Indipendente ha analizzato i prezzi obiettivo pubblicati dagli analisti (*broker*) tra la data di pubblicazione dei risultati finanziari del primo trimestre 2026 di Datalogic (14 maggio 2026) e la data di annuncio dell'Offerta (29 maggio 2026);

- **Premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto**: l'Esperto Indipendente ha analizzato i premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie ritenute rilevanti e applicato tali premi all'ultimo prezzo di chiusura di Datalogic e a prezzi medi ponderati per i volumi (VWAP) selezionati, antecedenti alla data di annuncio dell'Offerta;

- **Multipli di mercato storici**: l'Esperto Indipendente ha analizzato i multipli di mercato storici di Datalogic nel periodo decennale antecedente al 24 giugno 2026 e analizzato come il Corrispettivo si confronti con i livelli storici medi rilevanti.

La tabella sottostante presenta l'intervallo di valutazione ("**Intervallo di Valutazione**") della Fairness Opinion rilasciata dall'Esperto Indipendente e identificato sulla base della metodologia valutativa principale (*unlevered* DCF). Tale Intervallo di Valutazione risulta supportato dalle metodologie di controllo sopra elencate.

Valore Inferiore dell'Intervallo di Valutazione	Valore Superiore dell'Intervallo di Valutazione
€ 5.45	€ 6.19

Limitazioni

Le valutazioni dell'Esperto Indipendente, come sinteticamente riportate nel Parere (e, in particolare, nel presente Paragrafo 4) sono soggette alle limitazioni indicate nella Fairness Opinion (allegata al Parere medesimo, *sub* "Allegato A", cui si rinvia).

Conclusioni dell'Esperto Indipendente

L'Esperto Indipendente ha concluso, sulla base della documentazione analizzata, delle attività e analisi come indicate nella Fairness Opinion (a cui si rimanda ulteriormente per un'analisi più approfondita), tenendo conto delle limitazioni, assunzioni e natura del proprio mandato, che alla data della Fairness Opinion il Corrispettivo fosse congruo da un punto di vista finanziario.

4.3 VALUTAZIONI SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

Gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato la Fairness Opinion rilasciata dall'Esperto Indipendente

anche alla luce della documentazione e delle informazioni da esso predisposte e illustrate nel corso degli incontri intervenuti con detto Esperto Indipendente durante il processo che ha portato all'emissione del Parere.

L'Amministratore Indipendente Valentina Manfredi, espresso dalla lista presentata dal Comitato dei gestori di Assogestioni, formula un richiamo d'attenzione in merito alla congruità del prezzo di Euro 5,70 per azione *ex dividend* offerto da Hydra. Pur valutando congruo il Corrispettivo dell'Offerta, il Consigliere auspica che l'Offerente possa valutare un incremento del prezzo, allineandolo al valore mediano individuato nei range valutativi espressi da Nomura, advisor finanziario degli Amministratori Indipendenti.

All'esito delle valutazioni e degli approfondimenti svolti, gli Amministratori Indipendenti hanno ritenuto di condividere le metodologie valutative individuate e la loro applicazione, ferme le limitazioni della Fairness Opinion.

5. CONCLUSIONI

Ferme le finalità e limitazioni dello scopo del Parere indicate nel precedente Paragrafo 2, gli Amministratori Indipendenti:

esaminato il contenuto

- del comunicato predisposto dall'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, con cui l'Offerente medesimo ha reso noto, in data 29 maggio 2026, la decisione di promuovere l'Offerta;

- del Documento di Offerta, predisposto dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e approvato da CONSOB in data 24 giugno 2026;

- della Fairness Opinion rilasciata dall'Esperto Indipendente in data 25 giugno 2026 e allegata al Parere *sub* "Allegato A";

preso atto

- delle considerazioni dell'Esperto Indipendente contenute nella Fairness Opinion (incluse le assunzioni e limitazioni ivi descritte) e delle relative conclusioni;

deliberano all'unanimità

- di valutare positivamente l'Offerta, ritenendola conforme alle prescrizioni dettate dalla disciplina vigente;

- di ritenere, altresì, che il Corrispettivo dell'Offerta sia congruo da un punto di vista finanziario.

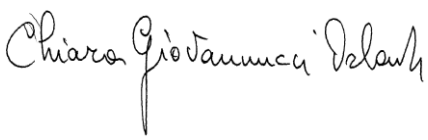
Resta fermo che la convenienza economica circa l'adesione all'Offerta dovrà essere in ogni caso valutata autonomamente dal singolo azionista di Datalogic, tenuto anche conto (i) dell'andamento del titolo durante il Periodo di Adesione, (ii) delle strategie di investimento di ciascun azionista, e (iii) delle caratteristiche della partecipazione da quest'ultimi detenuta. Il presente Parere non costituisce, dunque, una raccomandazione agli Azionisti di Datalogic di aderire o non aderire all'Offerta, che rimane, pertanto, una decisione individuale di ciascun Azionista, da adottarsi previa attenta lettura del Documento di Offerta nella sua integralità.

Il presente Parere è stato redatto sulla base delle informazioni e delle condizioni di mercato disponibili alla data del 26 giugno 2026 e non tiene, dunque, conto di eventi successivi che possano influire sulla valutazione espressa nel Parere medesimo.

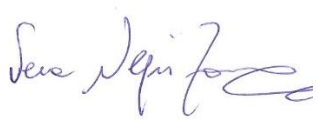
Bologna, 26 giugno 2026

Angelo Manaresi

Chiara Giovannucci Orlandi



Vera Negri Zamagni



Valentina Beatrice Manfredi

"Allegato A": Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente.

"Allegato A"

Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente

Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana
Piazza del Carmine, 4 – 20121 Milano - Italia
Tel +39 02 76461 Fax +39 02 76464696
C.C.I.A.A. (REA) MI 2541662 – Partita Iva e Codice Fiscale 10557730966

The Independent Directors (as defined below)
Datalogic S.p.A.
Via Candini, 2
40012 Lippo di Calderara di Reno (Bologna)

For the attention of: Prof. Angelo Manaresi, Independent Member of the Board of Directors

June 25th, 2026

Dear Sirs,

Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana ("**Nomura**" or "**we**"), as part of its investment banking business, is regularly engaged in the valuation of businesses and their securities in connection with mergers and acquisitions, initial and secondary underwritings, private placements and valuations for corporate and other purposes.

You have requested our opinion as to the fairness from a financial point of view of the Consideration (as defined below) to be paid by Hydra Investimenti S.p.A. (the "**Offeror**") to the shareholders of Datalogic S.p.A. (the "**Company**") in connection with the voluntary total public tender offer (*offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria*) promoted by the Offeror pursuant to Articles 102 et seq. of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**TUF**"), on all ordinary shares of the Company (the "**Offer**" and such fairness opinion, the "**Opinion**").

This Opinion has been prepared for the benefit of the independent directors of the Company (the "**Independent Directors**"), in connection with their obligation to render a reasoned opinion pursuant to Article 39-bis of the CONSOB Regulation no. 11971 of 14 May 1999, as amended (the "**Issuers' Regulation**"), containing their assessments of the Offer and of the fairness of the Consideration (as defined below), for which purpose they have availed themselves of the assistance of Nomura as independent expert. This Opinion does not constitute a recommendation to tender or not to tender Company's shares in connection with the Offer, and does not replace further evaluations of an industrial, strategic, corporate or commercial nature that remain reserved to the competent bodies of the Company. The conclusions set out herein are based on current economic and market conditions and on the overall analyses described in this Opinion; future developments may affect such conclusions.

This Opinion is to be considered confidential and is addressed to the Independent Directors for the exclusive purpose of evaluating the financial terms of the Offer, and shall not be made available to, or relied upon by or create any obligations towards, or used as an autonomous point of reference by any other member of the board of directors, the Company's shareholders (including the Offeror), any regulatory authority or any other person, except for the Independent Directors, without our prior written approval and no such person shall be entitled to rely on this Opinion for any purpose whatsoever. Nomura is acting on behalf of the Independent Directors, and for no one else, and will not be responsible towards any other party regarding the issuance of this Opinion.

Nomura hereby authorises, from the date hereof, the Company to: (i) describe the content of this Opinion in the context of the Issuer's communication relating to the Offer pursuant to Article 103, paragraph 3 of the TUF and Article 39 of the Issuers' Regulation (the "**Issuer's Communication**"); (ii) attach this Opinion in its entirety to the Issuer's Communication; and (iii) transmit this Opinion to CONSOB and Borsa Italiana S.p.A. in connection with the Offer.

Nomura hereby states that: (i) it has not been in any way involved in the structuring of the Offer, nor in the determination of the Consideration (as defined below) or any other aspect related to the Offer; (ii) it has been exclusively appointed to render this Opinion to the Independent Directors.

In the ordinary course of our trading, brokerage, investment management and financing activities, Nomura or its affiliates may at any time hold long or short positions, and may trade or otherwise effect transactions, for our own account or the accounts of customers or Nomura affiliates, in debt or equity securities or senior loans of the Company or any other company or any currency or commodity that may be involved in the Offer.

DESCRIPTION OF THE OFFER

The Offeror is a company incorporated under Italian law on 13 May 2026, with registered office in Bologna, via Massimo D'Azeglio, n. 57. At the date of the communication pursuant to Article 102, paragraph 1 of the TUF (the "**Art. 102 Communication**"), the entire share capital of the Offeror is held by Hydra S.p.A. ("**Hydra**"), a company incorporated under Italian law with registered office in Bologna, via Massimo D'Azeglio n. 57.

The Offer consists of a voluntary total public tender offer directed at acquiring: (a) a total of 10,329,249 ordinary shares of the Company (the "**Shares Subject to the Offer**"), representing 17.67% of the share capital of the Company, equal to the totality of shares of the Company other than (i) the 37,900,000 shares representing 64.85% of the share capital held by Hydra S.p.A. (the parent company of the Offeror), (ii) the 4,329,184 shares representing 7.41% of the share capital held by the Offeror, and (iii) the 5,888,058 treasury shares held by the Company at the date of the Art. 102 Communication; as well as, where applicable, (b) all newly issued shares or treasury shares that the Company may attribute to the beneficiaries of its long-term share incentive plan "Share Plan 2025–2027" prior to completion of the Offer (the "**Additional Shares**"); and, in either case, with a view to obtaining the delisting of the Company from the regulated market Euronext STAR Milan, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**Delisting**").

Upon satisfaction of the effectiveness conditions set out in the Art. 102 Communication (the "**Effectiveness Conditions**"), or waiver thereof, and consequent completion of the Offer, the Offeror will pay a cash consideration of Euro 5.82 ""*cum* dividend" per each share tendered in the Offer (the "**Consideration**"). The shareholders' meeting of Datalogic S.p.A. held on 5 May 2026 resolved to distribute a dividend of Euro 0.12 per share, with ex-dividend date on 13 July 2026 and payment from 15 July 2026. To the extent that the ex-dividend date occurs prior to the payment date of the Offer, the Consideration will be automatically reduced by the same amount and will consequently be equal to Euro 5.70 per Share (the "**Adjusted Consideration**").

The maximum total disbursement of the Offer, in the event of full acceptance by all holders of the Shares Subject to the Offer (excluding the Additional Shares), will be equal to Euro 60,116,229.18 (the "**Maximum Disbursement**"), which amount will be automatically increased to include the Consideration for each of the Additional Shares that may be issued or assigned to the beneficiaries of the Share Incentive Plan prior to completion of the Offer.

DOCUMENTS AND INFORMATION REVIEWED

In connection with this Opinion, we have reviewed documents and information obtained from publicly available sources and only the following documents provided to us:

- the Offer Document, as well as the subsequent amendments thereto made by the Offeror and, finally, the version of the Offer Document definitively approved by CONSOB on 24th June 2026

- the Art. 102 Communication published on May 29th 2026 by Hydra Investimenti S.p.A. on the Company's website;

- Annual accounts of the Company for the years ended 31 December 2021, 2022, 2023, 2024, and 2025, as well as the Company's financial report and results presentation for the three months ended 31 March 2026, published on the Company's website;

- the 2026E-2030E Business Plan prepared by Company's management and provided to us by the Company's management;

- analysis of deviations of the Issuer's financial results from budgeted projections for the last 5 years, provided to us by the Company's management;

- public financial forecasts and projections and certain operating data with respect to the future business prospects of the Company, as prepared by relevant research reports published by equity research analysts covering Datalogic, and available on the platform Refinitiv Eikon;

- the reported prices and trading activity for the Company's listed equity securities as per FactSet terminal up to and including June 24th 2026;

- the financial and operating performance of the Company and the prices and trading activity of the Company's listed equity securities compared to publicly available information relating to certain other comparable publicly traded companies and their securities (in each case as we deemed relevant) as per FactSet terminal;

- relevant financial terms, to the extent publicly available, of certain comparable transactions (deemed by us to be relevant);

and we have performed such other studies and analyses and considered such other factors as we have deemed appropriate in this context.

ASSUMPTIONS AND LIMITATIONS

This Opinion has been prepared on the basis of the following assumptions and limitations:

1. The data, information and estimates considered in this Opinion may not be used for any purpose other than that expressly specified herein.

2. The conclusions reached in this Opinion are based on the totality of the analyses contained herein; no part of this Opinion may be used separately from the document as a whole and/or for purposes other than those expressly specified herein. Partial use of the content of this Opinion and/or its use for purposes other than those for which it was prepared may lead to a materially incorrect interpretation of all considerations and conclusions contained herein.

3. The analyses have been carried out on the basis of current economic and market conditions and in light of reasonably foreseeable projections; in this respect, due consideration must be given to the inherent difficulty of conducting analyses in the current economic and financial environment.

4. Nothing contained in this Opinion may be construed as a guarantee or opinion regarding the future performance of the Company; events occurring after the date hereof may affect this Opinion and the assumptions used in preparing it, and we do not assume any obligation to update, revise or reaffirm this Opinion.

5. This Opinion does not contain any assessment of the price at which the shares of the Company may be traded in the future.

6. The documents and information constituting the quantitative and qualitative basis of the analysis have been provided to us by the Company and its management; having carried out no independent review of the data provided, we assume no responsibility for the completeness, accuracy, reliability or representativeness of such data, documents and information. The responsibility of the Company for any error or omission concerning such documents, data and information, and for any error or omission that may arise in the course of the valuation as a result of their use, therefore remains unaffected. The data, documents and information provided to us and used in good faith by us remain the exclusive responsibility of the Company and of the Company's management.

7. For the purpose of this opinion, we have relied upon, and carried out no independent verification or analysis on the accuracy, correctness, completeness or relevance of all of the financial, accounting, tax and other information, reports and documents reviewed by us or conveyed to us by the Company or their counsels in connection with this opinion (however obtained by or provided to us and including any information provided to us in discussions with members of the senior management of the Company) and we have assumed such accuracy, correctness, completeness or relevance for the purposes of rendering this opinion. In particular, we have not independently verified any information, data or representations provided to us, and we have assumed that all such information is accurate, complete and not misleading in any material respect. We do not assume any responsibility or liability in connection with any inaccuracy, incompleteness or misrepresentation in such information which could result in deviations, even material ones, in the assumptions and conclusions of this opinion.

8. We have had discussions with the Company's management concerning the business, operations, assets, financial condition and prospects and have undertaken such other studies, analyses and investigations as we deemed appropriate. We have reviewed the Company's business plan prepared by the management and assumed that the information, forecasts and projections contained therein have been reasonably prepared on a basis reflecting the best estimates and judgements of management as to the financial performance of the Company at the time it was produced. We assume no responsibility for and express no view as to any financial projections, estimates or forecasts (or the assumptions on which they are based) provided to us in connection with this Opinion.

9. Our opinion is not a guarantee of future results or outcomes, and actual results may differ materially from those projected or estimated. We have also assumed that all statements made to us, any facts stated in the documents shared with us and any representations or warranties made or given to us in connection with the Offer, are true and correct.

10. We have not made an independent verification, evaluation or appraisal of the assets and liabilities (including derivatives, off-balance sheet assets and liabilities and other contingent liabilities or loan-loss reserves) of the Company or any of its subsidiaries and have not been furnished with any such evaluation or appraisal, nor have we made any physical inspection of the properties or assets relating to the Company or any of its subsidiaries.

11. We have assumed that all of the respective balance sheets, profit and loss statements, financial and other estimates, profit and cash flow forecasts, including future capital expenditure

projections, and all other information, estimates and projections that were provided to us by the Company and/or its management or discussed with us, have been prepared in accordance with all applicable laws and the accounting principles in effect as at the relevant date, reasonably, in good faith and with reasonable care, and on a basis reflecting the best currently available information, estimates and judgements of the management of the Company as to the expected future results of operations and financial condition of the Company, and give a true and fair view of the state of affairs, assets, liabilities, financial position and financial condition of the Company and its subsidiaries as at the relevant reference date.

12. We have assumed that there are no material undisclosed liabilities for which appropriate reserves or other provisions have not been made.

13. We have not independently verified, evaluated or analysed the abovementioned data, nor their accuracy, correctness, completeness or relevance; we have also assumed that there are no facts, circumstances or matters which may be material to this Opinion and which have not been disclosed to us.

14. We have assumed that the Offer will be accounted for under generally accepted accounting principles and that all necessary legal and regulatory approvals, authorisations, licences, consents, permits, certificates, clearances, concessions, orders, communications or authorising or approving notices, including from relevant authorities insofar as necessary and third party consents for the Offer, will be obtained as required, and that no delays, limitations, conditions or restrictions will be imposed that would have an adverse effect on the contemplated benefits expected to be derived from the Offer.

15. We have not reviewed or analysed, and are not opining on, any legal, regulatory or procedural requirements applicable to the Offer under Italian law, including but not limited to the TUF and Issuers' Regulation, and we have assumed that the Offer complies with all applicable legal and regulatory requirements. We have relied on the assessments of the Company's and the Independent Directors' legal advisers in this regard.

16. It has been assumed that no material change in the economic, financial or patrimonial situation of the Company has occurred after Q1-26 financial results, published on May 14th, 2026, being the date of the most recently available financial data. Nomura is not aware of, and has therefore not evaluated, the impact of any facts occurring or the effects resulting from events that could occur after such date, including those of a regulatory or legislative nature, which could result in changes to the economic and financial information underlying this Opinion. Should material changes in such information occur, or should significantly changes in macro-economic or sectoral scenarios materialise, some of the assumptions underlying this Opinion may no longer hold, and, consequently, the conclusions set out in this Opinion may also be affected.

17. We are financial advisers only and therefore have relied upon, and carried no independent verification, evaluation or analysis on, the assessment of the Company and its legal, tax, regulatory or accounting advisers with respect to such matters. Furthermore, Nomura has not conducted any due diligence or auditing procedures, and its analyses have not included independent appraisals or valuations of individual assets and liabilities of the Company (including off-balance sheet assets and liabilities), nor the identification or quantification of any contingent liabilities. Nomura has not performed any independent legal, regulatory, tax, accounting, actuarial, environmental, information technology or other specialist verification of the Company or the Offer.

18. This Opinion does not represent, nor does it intend in any way to represent, an appraisal or valuation report pursuant to any statutory or regulatory provision on the value of the Company,

nor a valuation relating to an impairment test, nor an audit or accounting certification of any kind.

19. This Opinion does not contain any assessment of the merits of the Offer relative to any alternative transactions or strategies, nor does it contain any assessment of the feasibility or availability of such alternative transactions; this Opinion does not examine the industrial, strategic, financial or other reasons on the basis of which the Offer has been formulated or may be approved.

20. Our opinion is necessarily based on financial, economic, market, regulatory and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of, the date of this letter, and we express no opinion as to whether any such conditions will continue to prevail, or as to what effect, if any, a change in such conditions would have on the opinions expressed herein. This Opinion speaks only as of the date hereof. We expressly disclaim any obligation or undertaking to update, revise or reaffirm this Opinion at any time after the date hereof, whether as a result of new information, future events, changes in market conditions or otherwise, including, for the avoidance of doubt, at the time of acceptance of the Offer by the shareholders of Datalogic S.p.A. or at the settlement date of the Offer. Events occurring after the date hereof may affect this Opinion and the assumptions used in preparing it, and we do not assume any obligation to update, revise or reaffirm this Opinion. Nomura assumes no responsibility in relation to possible changes in market parameters occurring after the date of this Opinion. This Opinion will not be updated to reflect any such changes, and Nomura assumes no obligation to review, revise or reconfirm this Opinion as a result of any such changes.

21. In arriving at our Opinion, we were not authorised to solicit, and did not solicit, interest from any party with respect to the acquisition, business combination or other extraordinary transaction involving the Company.

This Opinion does not represent, nor does it intend in any way to represent, a forecast, let alone a guarantee, regarding the outcome of the Offer or the future trading price of any securities of the Company. In addition, this Opinion does not take into consideration the industrial consequences of the Offer nor appreciates the opportunity of the Offer.

All working materials, analyses and presentations prepared by Nomura in connection with its engagement and for the issuance of the Opinion, are confidential and intended solely for the use of the Independent Directors, and shall not be disclosed to any other person except to the extent required to comply with applicable law or regulation or any request by a competent authority which cannot be reasonably refused

Finally, this Opinion does not constitute a recommendation to the shareholders of Datalogic S.p.A. as to whether they should tender their shares in connection with the Offer or take any other action with respect thereto. Each shareholder must make its own independent assessment of the Offer.

METHODOLOGICAL APPROACH, CRITERIA USED AND RESULTS

In connection with rendering our opinion, we have performed certain financial analyses and valuation methodologies generally adopted by the international best practice. The summary hereby represented does not intend to be an exhaustive description of the financial analyses and valuation methodologies undertaken by us and the factors considered in connection with the release of this opinion.

For the purpose of our analyses, we have considered the net financial position and other relevant balance sheet items as of March 31, 2026.

We have used the unlevered discounted cash flow analysis ("DCF") as the primary valuation methodology. In addition to the DCF as a primary valuation methodology, we have used other methodologies generally adopted by the international best practice, as reported below, as a control methodology.

- *Unlevered discounted cash flow ("DCF")*: we have based the DCF analysis on three business plan scenarios: (a) brokers' consensus estimates, (b) management's business plan ("Management BP"), and (c) a version subject to sensitivity analysis of the management business plan. We have applied a WACC range calculated through a bottom-up analysis based on the Capital Asset Pricing Model, Datalogic's cost of debt as estimated by Bloomberg, and the leverage levels of selected comparable companies. The terminal value has been computed using the Gordon Growth Model with a perpetual growth rate range consistent with the International Monetary Fund's expectations for Italy's long-term inflation rate.

- *Trading multiples*: we have analysed the performance and trading multiples of selected companies in the data capture and industrial automation space.

- *Transaction multiples*: we have analysed the performance and multiples of selected precedent transactions in the data capture and industrial automation sectors.

- *Brokers' target prices*: we have analysed the target prices published by broker analysts between the publication of Datalogic's Q1 2026 financial results (May 14, 2026) and the Offer announcement date (May 29, 2026).

- *Precedent public tender offer ("PTO") premiums*: we have analysed the premiums paid in precedent voluntary public tender offers deemed relevant and applied these premiums to Datalogic's last closing price and selected volume weighted average share price (VWAPs) prior to the Offer announcement date.

- *Historical trading multiples*: we have analysed Datalogic's historical trading multiples over the 10-year period prior to June 24th, 2026, and analysed how the Consideration compares to relevant average historical levels.

The table below presents the valuation range (the "**Valuation Range**") derived from the primary valuation methodology (unlevered DCF). Such Valuation Range is supported by the control methodologies mentioned above.

Lower end of the Range	Upper end of the Range
€ 5.45	€ 6.19

CONCLUSION

Based on the documentation reviewed, the activities carried out and the above considerations, taking into account the limitations, assumptions and nature of the engagement, it is our opinion that as at the date of this letter the value of the Consideration is fair from a financial point of view.

Yours faithfully,

.....

Umberto Giacometti
Co-Head of Investment Banking Division Italy & Head of Financial Sponsors EMEA
For and on behalf of
Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana

Courtesy / Non-binding Italian Version

NOMURA

Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana
Piazza del Carmine, 4 – 20121 Milano - Italia
Tel. +39 02 76461 Fax +39 02 76464696
C.C.I.A.A. (REA) MI 2541662 - Partita Iva e Codice Fiscale 10557730966

Gli Amministratori Indipendenti (come definiti *infra*)
Datalogic S.p.A.
Via Candini, 2
40012 Lippo di Calderara di Reno (Bologna)

All'attenzione del Prof. Angelo Manaresi, Membro Indipendente del Consiglio di Amministrazione

25 Giugno 2026

Egregi Signori,

Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana ("**Nomura**" o "**noi**"), nell'ambito della propria attività di *investment banking*, si occupa regolarmente della valutazione di imprese e dei loro strumenti finanziari in relazione a fusioni e acquisizioni, collocamenti primari e secondari, collocamenti privati e valutazioni per scopi aziendali e di altra natura.

Ci è stato richiesto un parere in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo (come *infra* definito) che Hydra Investimenti S.p.A. (l'"**Offerente**") dovrà corrispondere ai soci di Datalogic S.p.A. (la "**Società**") nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dall'Offerente ai sensi degli art. 102 e seguenti del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, e successive modifiche (il "**TUF**"), avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie della Società (l'"**Offerta**" e tale parere di congruità, il "**Parere**").

Il presente Parere è stato redatto per gli amministratori indipendenti della Società (gli "**Amministratori Indipendenti**"), al fine di adempiere al loro obbligo di formulare un parere motivato ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche (il "**Regolamento Emittenti**"), contenente le loro valutazioni circa l'Offerta e la congruità del Corrispettivo (come *infra* definito). A tal fine essi si sono avvalsi dell'assistenza di Nomura in qualità di esperto indipendente. Il presente Parere non costituisce una raccomandazione ad aderire o meno all'Offerta, né sostituisce ulteriori valutazioni di natura industriale, strategica, aziendale o commerciale che rimangono riservate ai competenti organi della Società. Le conclusioni qui esposte si basano sulle attuali condizioni economiche e di mercato, nonché sulle analisi complessive descritte nel presente Parere; sviluppi futuri potrebbero influire su tali conclusioni.

Il presente Parere è da considerarsi confidenziale ed è indirizzato agli Amministratori Indipendenti al solo fine di valutare i termini finanziari dell'Offerta. Nessun altro membro del consiglio di amministrazione, nessun azionista della Società (incluso l'Offerente), né alcuna autorità di regolamentazione o qualsiasi altro soggetto, ad eccezione degli Amministratori Indipendenti, ne avranno la disponibilità, potranno farvi affidamento, saranno soggetti ad obblighi da esso derivanti, né potranno utilizzarlo quale autonomo punto di riferimento, senza la nostra previa approvazione scritta e nessun soggetto avrà il diritto di fare affidamento sul presente Parere per qualsivoglia finalità. Nomura agisce per conto degli Amministratori Indipendenti e per nessun altro soggetto, e non sarà responsabile nei confronti di altre parti con riferimento all'emissione del presente Parere.

A decorrere dalla data del presente documento, Nomura autorizza la Società a: (i) descrivere il contenuto del presente Parere nell'ambito del comunicato dell'Emittente relativo all'Offerta ai sensi dell'articolo 103, comma 3 del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato dell'Emittente**"); (ii) allegare il presente Parere nella sua interezza al Comunicato dell'Emittente; e (iii) trasmettere il presente Parere a CONSOB e Borsa Italiana S.p.A. in relazione all'Offerta.

Nomura dichiara che: (i) non è stata in alcun modo coinvolta nella strutturazione dell'Offerta, né nella determinazione del Corrispettivo (come *infra* definito) né in qualsiasi altro aspetto relativo all'Offerta; (ii) è stata incaricata esclusivamente per rendere il presente Parere agli Amministratori Indipendenti.

Nel corso ordinario delle nostre attività di *trading*, intermediazione, gestione degli investimenti e finanziamento, Nomura o le proprie affiliate possono in qualsiasi momento detenere posizioni lunghe o corte, e possono negoziare o effettuare in altro modo operazioni, per conto proprio o per conto dei clienti o delle affiliate di Nomura, in titoli di debito o azioni o prestiti *senior* della Società o di qualsiasi altra società, o qualsiasi valuta o *commodity* che possa essere coinvolta nell'Offerta.

DESCRIZIONE DELL'OFFERTA

L'Offerente è una società costituita ai sensi del diritto italiano in data 13 maggio 2026, con sede legale in Bologna, in via Massimo D'Azeglio, n. 57. Alla data della comunicato ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF ("**Comunicato ex Art. 102**"), l'intero capitale sociale dell'Offerente è detenuto da Hydra S.p.A. ("**Hydra**"), una società di diritto italiano con sede legale in Bologna, via Massimo D'Azeglio, n. 57.

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria finalizzata ad acquisire: (a) un totale di 10.329.249 azioni ordinarie della Società (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), che rappresentano il 17,67% del capitale sociale della Società, pari alla totalità delle azioni della Società diverse (i) dalle 37.900.000 azioni che rappresentano il 64,85% del capitale sociale detenuto da Hydra S.p.A. (la controllante dell'Offerente), (ii) dalle 4.329.184 azioni che rappresentano il 7.41% del capitale detenuto dall'Offerente e (iii) dalle 5.888.058 azioni proprie detenute dalla Società alla data del Comunicato ex Articolo 102; nonché, se del caso, (b) da tutte le azioni di nuova emissione o azioni proprie che la Società dovesse attribuire ai beneficiari del proprio piano di incentivazione azionaria a lungo termine denominato "*Share Plan 2025-2027*" prima del perfezionamento dell'Offerta (le "**Azioni Aggiuntive**"); e, in entrambi i casi, al fine di ottenere il *delisting* della Società dal mercato regolamentato Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Delisting**").

Al verificarsi delle condizioni di efficacia di cui alla Comunicato ex art. 102 (le "**Condizioni di Efficacia**"), o rinuncia delle stesse, e conseguente perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente pagherà un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,82 "*cum* dividendo" per ogni azione oggetto di Offerta (il "**Corrispettivo**"). L'assemblea dei soci di Datalogic S.p.A. tenutasi il 5 maggio 2026 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di Euro 0,12 per azione, con stacco cedola il 13 luglio 2026 e pagamento dal 15 luglio 2026. Qualora lo stacco della cedola si verifichi prima della data di pagamento dell'Offerta, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto dello stesso importo e sarà di conseguenza pari a Euro 5,70 per Azione (il "**Corrispettivo Rettificato**").

L'esborso massimo complessivo dell'Offerta, in caso di piena accettazione da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (escluse le Azioni Aggiuntive), sarà pari ad Euro 60.116.229,18 (l'"**Esborso Massimo**"), il cui importo sarà automaticamente aumentato per includere il Corrispettivo per ciascuna delle Azioni Aggiuntive che potranno essere emesse o assegnate ai beneficiari del Piano di Incentivazione Azionaria prima del perfezionamento dell'Offerta.

DOCUMENTI E INFORMAZIONI REVISIONATI

In relazione al presente Parere, abbiamo revisionato i documenti e le informazioni ottenute da fonti pubblicamente disponibili e unicamente i seguenti documenti che i ci sono stati forniti:

- il Documento di Offerta, nonché le successive modifiche apportate al medesimo dall'Offerente e, infine, la versione del Documento di Offerta definitivamente approvata da CONSOB in data 24 giugno 2026;

- la Comunicazione ex art. 102 pubblicata il 29 maggio 2026 da Hydra Investimenti S.p.A. sul sito web della Società;

- i bilanci certificati della Società per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, 2022, 2023, 2024 e 2025, nonché la relazione finanziaria della Società e la presentazione dei risultati per il trimestre terminato al 31 marzo 2026, pubblicati sul sito *web* della Società;

- il Business Plan 2026E-2030E predisposto e fornitoci dal *management* della Società;

- analisi degli scostamenti dei risultati finanziari dell'Emittente rispetto alle proiezioni di *budget* per gli ultimi cinque esercizi, forniteci dal *management* della Società;

- le previsioni e le proiezioni finanziarie pubbliche e determinati dati operativi relativi alle future prospettive di *business* della Società, come predisposti nei relativi *report* di ricerca pubblicati dagli analisti finanziari che coprono Datalogic, e che sono disponibili sulla piattaforma Refinitiv Eikon;

- i prezzi ufficiali e l'attività di negoziazione relativa ai titoli azionari quotati della Società come da terminale FactSet fino al 24 giugno 2026 (incluso);

- la *performance* finanziaria e operativa della Società e l'andamento dei prezzi e dei volumi scambiati delle azioni quotate della Società confrontati con informazioni pubbliche relative ad altre società quotate comparabili e ai loro titoli (in ciascun caso da noi ritenuti rilevanti) come da terminale FactSet;

- i termini finanziari rilevanti, nella misura in cui siano pubblicamente disponibili, di determinate operazioni comparabili (da noi ritenute rilevanti);

e abbiamo svolto altri studi e analisi, nonché considerato altri fattori che abbiamo ritenuto appropriati in questo contesto.

ASSUNZIONI E LIMITAZIONI

Il presente Parere è stato redatto sulla base delle seguenti assunzioni e limitazioni:

1. I dati, le informazioni e le stime oggetto del presente Parere non potranno essere utilizzati per scopi diversi da quelli espressamente ivi specificati.

2. Le conclusioni raggiunte nel presente Parere si basano sulla totalità delle analisi ivi contenute; nessuna parte del presente Parere può essere utilizzata separatamente dal documento nel suo complesso e/o per scopi diversi da quelli espressamente specificati nel presente documento. L'uso parziale del contenuto del presente Parere e/o del suo utilizzo per scopi diversi da quelli per i quali è stato redatto potrebbe portare ad un'interpretazione sostanzialmente errata di tutte le considerazioni e conclusioni ivi contenute.

3. Le analisi sono state effettuate sulla base delle attuali condizioni economiche e di mercato oltre che alla luce di proiezioni ragionevolmente prevedibili; a tal proposito, si deve tenere in debita

considerazione la difficoltà intrinseca di effettuare analisi nell'attuale contesto economico e finanziario.

4. Nulla di quanto contenuto nel presente Parere può essere interpretato come una garanzia o un parere in merito alle prestazioni future della Società. Gli eventi che si verificheranno dopo la data del presente Parere potrebbero influenzare il presente Parere e le assunzioni utilizzate per la sua redazione, e non ci assumiamo alcun obbligo di aggiornare, rivedere o confermare il presente Parere.

5. Il presente Parere non contiene alcuna valutazione del prezzo a cui le azioni della Società potranno essere negoziate in futuro.

6. I documenti e le informazioni che costituiscono la base quantitativa e qualitativa dell'analisi ci sono stati forniti dalla Società e dal suo *management*; poiché non abbiamo effettuato alcuna revisione indipendente dei dati forniti, non ci assumiamo alcuna responsabilità circa la completezza, l'accuratezza, l'affidabilità o la rappresentatività di tali dati, documenti e informazioni. Resta pertanto impregiudicata la responsabilità della Società per qualsiasi errore od omissione riguardante tali documenti, dati e informazioni, nonché per qualsiasi errore od omissione che possa insorgere nel corso della valutazione in seguito al loro utilizzo. I dati, i documenti e le informazioni a noi forniti e utilizzati in buona fede da noi rimangono di esclusiva responsabilità della Società del suo *management*.

7. Ai fini del presente Parere, abbiamo fatto affidamento, senza effettuare alcuna verifica o analisi indipendente, sull'accuratezza, correttezza, esaustività o rilevanza di tutte le informazioni, le relazioni e i documenti finanziari, contabili, fiscali e di altro tipo da noi esaminati o trasmessici dalla Società o dai loro consulenti in relazione al presente Parere (in qualunque modo ottenuti da o forniti a noi, e comprese le informazioni fornite a noi nel corso delle discussioni con i membri del *senior management* della Società) e abbiamo assunto tale accuratezza, correttezza, completezza o rilevanza ai fini della formulazione del presente Parere. In particolare, non abbiamo verificato in modo indipendente alcuna informazione, dato o dichiarazione forniteci e abbiamo assunto che tutte queste informazioni siano accurate, complete e non fuorvianti sotto qualsiasi aspetto sostanziale. Non ci assumiamo alcuna responsabilità in relazione ad eventuali inesattezze, incompletezze o false dichiarazioni nelle informazioni che potrebbero comportare deviazioni, anche rilevanti, dalle assunzioni e dalle conclusioni del presente Parere.

8. Abbiamo discusso con la direzione della Società in merito all'attività, alle operazioni, ai beni, alle condizioni finanziarie e alle prospettive e abbiamo condotto gli altri studi, analisi e indagini che abbiamo ritenuto appropriati. Abbiamo esaminato il *business plan* della Società redatto dal *management* e abbiamo ipotizzato che le informazioni, le previsioni e le proiezioni in esso contenute siano state ragionevolmente preparate su una base che riflette le migliori stime e valutazioni del *management* in merito alla *performance* finanziaria della Società al momento della redazione del suddetto piano. Non ci assumiamo alcuna responsabilità e non esprimiamo alcuna opinione su proiezioni, stime o previsioni finanziarie (o sulle assunzioni sule quali si basano) forniteci in relazione al presente Parere.

9. Il nostro Parere non è una garanzia di risultati o esiti futuri, e i risultati effettivi possono differire in modo sostanziale da quelli previsti o stimati. Abbiamo altresì assunto che tutte le dichiarazioni reseci, tutti i fatti affermati nei documenti condivisi con noi e tutte le dichiarazioni o garanzie rese o fornite a noi in relazione all'Offerta, siano veritiere e corrette.

10. Non abbiamo effettuato alcuna verifica, valutazione o analisi indipendente delle attività e delle passività (compresi i derivati, le attività e le passività fuori bilancio e altre passività potenziali o le riserve per perdite su prestiti) della Società o di qualsiasi delle sue controllate e non abbiamo

effettuato alcuna valutazione o perizia, né abbiamo effettuato alcuna ispezione fisica degli immobili o delle attività relative alla Società o ad alcuna delle sue controllate.

11. Abbiamo ritenuto che tutti i rispettivi bilanci, conti economici, stime finanziarie e di altro tipo, previsioni dei flussi finanziari e di profitti, comprese le future proiezioni delle spese in conto capitale, e tutte le altre informazioni, stime e proiezioni che ci sono state fornite dalla Società e/o dal suo *management* o discusse con noi, siano state preparate in conformità con tutte le leggi applicabili e i principi contabili in vigore alla data in questione, ragionevolmente, in buona fede e con la dovuta diligenza, e su una base che rifletta le migliori informazioni, stime e valutazioni attualmente disponibili del *management* della Società in merito ai risultati futuri attesi delle operazioni e delle condizioni finanziarie della Società, e forniscano una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, delle attività, delle passività, della situazione finanziaria e delle condizioni finanziarie della Società e delle sue controllate alla data di riferimento in questione.

12. Abbiamo assunto che non vi siano passività rilevanti non dichiarate per le quali non siano state costituite riserve o altri accantonamenti adeguati.

13. Non abbiamo verificato, valutato o analizzato in modo indipendente i suddetti dati, né la loro esattezza, correttezza, completezza o pertinenza; abbiamo inoltre assunto che non vi siano fatti, circostanze o questioni che potrebbero essere rilevanti ai fini del presente Parere e che non ci sono stati forniti.

14. Abbiamo presunto che l'Offerta sarà contabilizzata in base a principi contabili generalmente accettati e che tutte le necessarie approvazioni legali e regolamentari, autorizzazioni, licenze, consensi, permessi, certificati, nulla osta, concessioni, provvedimenti, comunicazioni o avvisi di autorizzazione o approvazione, anche da parte delle autorità competenti nella misura necessaria e dei consensi di terzi per l'Offerta, saranno ottenuti come richiesto e che non saranno imposti ritardi, limitazioni, condizioni o restrizioni che possano avere un effetto negativo sui benefici che si prevede potrebbero derivare dall'Offerta.

15. Non abbiamo esaminato o analizzato, né esprimiamo alcun parere in merito ad eventuali requisiti legali, normativi o procedurali applicabili all'Offerta ai sensi della legge italiana, compresi, a titolo meramente esemplificativo, il TUF e il Regolamento Emittentie abbiamo assunto che l'Offerta sia conforme a tutti i requisiti legali e normativi applicabili. A tale riguardo, ci siamo avvalsi delle valutazioni dei consulenti legali della Società e degli Amministratori Indipendenti.

16. Si presume che non si siano verificati cambiamenti sostanziali nella situazione economica, finanziaria o patrimoniale della Società successivamente ai risultati finanziari del primo trimestre 2026, pubblicati il 14 maggio 2026, data riguardante i dati finanziari più recenti disponibili. Nomura non è a conoscenza, e pertanto non ha valutato, l'impatto di alcun fatto verificatosi o gli effetti derivanti da eventi che potrebbero verificarsi dopo tale data, inclusi quelli di natura normativa o legislativa, che potrebbero comportare modifiche alle informazioni economiche e finanziarie alla base del presente Parere. Qualora dovessero verificarsi cambiamenti significativi in tali informazioni, o dovessero verificarsi cambiamenti significativi in scenari macroeconomici o settoriali, alcune delle assunzioni alla base del presente Parere potrebbero non essere più valide e, di conseguenza, anche le conclusioni esposte nel presente Parere potrebbero esserne influenzate.

17. Siamo esclusivamente consulenti finanziari e pertanto ci siamo basati sulla valutazione fornita dalla Società e dei suoi consulenti legali, fiscali, normativi o contabili in relazione a tali questioni, senza effettuare alcuna verifica, valutazione o analisi indipendente. Inoltre, Nomura non ha condotto alcuna procedura di *due diligence* o di revisione, e le sue analisi non includono perizie

indipendenti o valutazioni di singole attività e passività della Società (comprese le attività e le passività fuori bilancio), né l'identificazione o la quantificazione di eventuali passività potenziali. Nomura non ha effettuato alcuna verifica legale, regolamentare, fiscale, contabile, attuariale, ambientale, informatica o altra verifica specialistica indipendente della Società o dell'Offerta.

18. Il presente Parere non rappresenta, né intende in alcun modo rappresentare, una perizia o una relazione di valutazione sul valore della Società ai sensi di qualsiasi disposizione di legge o regolamentare, né una valutazione relativa a un *impairment test*, né una revisione contabile o di qualsiasi tipo.

19. Il presente Parere non contiene alcuna valutazione circa la convenienza dell'Offerta rispetto ad operazioni o strategie alternative, né contiene alcuna valutazione della fattibilità o della disponibilità di tali transazioni alternative; il presente Parere non esamina le ragioni industriali, strategiche, finanziarie o di altro tipo in base alle quali l'Offerta è stata formulata o può essere approvata.

20. Il nostro Parere si basa necessariamente su condizioni finanziarie, economiche, di mercato, normative e di altro tipo alla data della presente lettera e sulle informazioni a nostra disposizione a tale data e non esprimiamo alcun parere sul fatto che tali condizioni continueranno a prevalere o sull'effetto, se del caso, di una variazione di tali condizioni sui giudizi espressi nella presente lettera. Il presente Parere è valido solo alla data odierna. Decliniamo espressamente qualsiasi obbligo o impegno ad aggiornare, rivedere o riaffermare il presente Parere in qualsiasi momento successivo alla data del presente documento, sia in seguito all'acquisizione di nuove informazioni, in caso di eventi futuri, variazioni nelle condizioni di mercato o altro, ivi incluso, a scanso di equivoci, al momento dell'accettazione dell'Offerta da parte dei soci di Datalogic o alla data di regolamento dell'Offerta. Gli eventi che si verificano dopo la data del presente Parere potrebbero influenzare lo stesso e le assunzioni utilizzate nella sua redazione, e non ci assumiamo alcun obbligo di aggiornare, rivedere o riconfermare il presente Parere. Nomura non si assume alcuna responsabilità in relazione alle possibili variazioni dei parametri di mercato che si verificano dopo la data del presente Parere. Il presente Parere non verrà aggiornato per riflettere tali modifiche, e Nomura non si assume alcun obbligo di rivedere, revisionare o riconfermare il presente Parere a seguito di tali variazioni.

21. Nel formulare il nostro Parere, non siamo stati autorizzati a sollecitare, e non abbiamo sollecitato, l'interesse di alcuna parte in relazione all'acquisizione, all'aggregazione aziendale o ad altre operazioni straordinarie che coinvolgono la Società.

Il presente Parere non rappresenta, né intende in alcun modo rappresentare, una previsione - tanto meno una garanzia - relativa all'esito dell'Offerta o al futuro prezzo di negoziazione di qualsiasi titolo della Società. Inoltre, il presente Parere non prende in considerazione le conseguenze industriali dell'Offerta né ne apprezza l'opportunità.

Tutti i materiali di lavoro, le analisi e le presentazioni preparati da Nomura in relazione allo svolgimento del proprio incarico e per l'emissione del Parere, sono riservati e destinati esclusivamente all'uso degli Amministratori Indipendenti, e non devono essere divulgati a nessun'altra persona se non nella misura necessaria per conformarsi alle leggi o ai regolamenti applicabili o a qualsiasi richiesta di un'autorità competente che non può essere ragionevolmente rifiutata.

Infine, il presente Parere non costituisce una raccomandazione ai soci di Datalogic sull'opportunità di offrire le loro azioni in relazione all'Offerta o di intraprendere qualsiasi altra azione in merito. Ogni socio deve effettuare una propria valutazione indipendente dell'Offerta.

APPROCCIO METODOLOGICO, CRITERI IMPIEGATI E RISULTATI

In relazione alla formulazione del nostro Parere, abbiamo effettuato determinate analisi finanziarie e applicato metodologie di valutazione generalmente adottate dalla migliore prassi internazionale. La sintesi qui rappresentata non intende essere una descrizione esaustiva delle analisi finanziarie e delle metodologie di valutazione da noi applicate, né dei fattori considerati in relazione al rilascio del presente Parere.

Ai fini delle nostre analisi, abbiamo considerato la posizione finanziaria netta e le altre voci patrimoniali rilevanti al 31 marzo 2026.

Abbiamo utilizzato l'analisi dei flussi di cassa attualizzati (*unlevered discounted cash flow analysis* "DCF Unlevered") quale metodologia di valutazione principale. In aggiunta al DCF Unlevered quale metodologia di valutazione principale, abbiamo utilizzato, a titolo di metodologia di controllo, altre metodologie generalmente adottate dalla migliore prassi internazionale, come di seguito riportato.

- *Flussi di cassa attualizzati nella versione* unlevered *("DCF Unlevered")*: abbiamo basato l'analisi DCF su tre scenari di *business plan*: (a) le stime di consenso degli analisti (*brokers*), (b) il *business plan* del *management*("*Management* BP"), e (c) una versione soggetta ad analisi di sensitività del piano aziendale del *management*. Abbiamo applicato un intervallo di WACC (costo medio ponderato del capitale) calcolato attraverso un'analisi *bottom-up* basata sul Capital Asset Pricing Model, sul costo del debito di Datalogic come stimato da Bloomberg e sui livelli di leva finanziaria di società comparabili selezionate. Il valore terminale è stato calcolato utilizzando il Gordon Growth Model con un intervallo di tassi di crescita perpetui coerente con le aspettative del Fondo Monetario Internazionale per il tasso di inflazione a lungo termine dell'Italia.

- *Multipli di mercato:* abbiamo analizzato le *performance* e i multipli di mercato di aziende selezionate operanti nei settori dell'acquisizione dati (*data capture*) e dell'automazione industriale.

- *Multipli di transazioni comparabili:* abbiamo analizzato la *performance* e i multipli di determinate transazioni comparabili precedenti nei settori dell'acquisizione dati (*data capture*) e dell'automazione industriale.

- *Prezzi target degli analisti (target price)*: abbiamo analizzato i prezzi target pubblicati dagli analisti (*broker*) tra la pubblicazione dei risultati finanziari del primo trimestre del 2026 di Datalogic (14 maggio 2026) e la data di annuncio dell'Offerta (29 maggio 2026).

- *Premi di precedenti offerte pubbliche di acquisto ("OPA")*: abbiamo analizzato i premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie ritenute rilevanti, e applicato tali premi all'ultimo prezzo di chiusura di Datalogic ed ai prezzi medi ponderati per i volumi (VWAP) selezionati antecedenti alla data di annuncio dell'Offerta.

- *Multipli di mercato storici*: abbiamo analizzato i multipli di mercato storici di Datalogic nei 10 anni antecedenti al 24 giugno 2026 e abbiamo analizzato come il Corrispettivo si confronti con i livelli storici medi rilevanti.

La tabella sottostante presenta l'intervallo di valutazione (l'"**Intervallo di Valutazione**") identificato sulla base della metodologia di valutazione principale (DCF Unlevered). Tale Intervallo di Valutazione risulta supportato dalle metodologie di controllo sopra menzionate.

Limite Inferiore dell'Intervallo di Valutazione	**Limite Superiore dell'Intervallo di Valutazione**
€ 5,45	€ 6,19

CONCLUSIONI

Sulla base della documentazione esaminata, delle attività svolte e delle considerazioni di cui sopra, tenuto conto delle limitazioni, delle assunzioni e della natura dell'incarico, riteniamo che alla data della presente lettera il valore del Corrispettivo sia congruo dal punto di vista finanziario.

Cordiali saluti,

.....
Umberto Giacometti
Co-Head of Investment Banking Italy e *Head of Financial Sponsors EMEA*
In nome e per conto di
Nomura Financial Products Europe GmbH, Succursale Italiana

Allegato 2

Parere rilasciato dall'Esperto Indipendente del Consiglio di Amministrazione

STRETTAMENTE RISERVATO

Spett.le

Datalogic S.p.A.

Via Candini, 2

40012, Calderara di Reno (BO)

Alla cortese attenzione del Consiglio di Amministrazione

Milano, 25 giugno 2026

Oggetto: Parere relativo alla congruità, da un punto di vista finanziario, del corrispettivo riconosciuto nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Hydra Investimenti S.p.A. sulle azioni ordinarie di Datalogic S.p.A.

Egregi Signori,

Datalogic S.p.A. ("Datalogic", la "Società" o l'"Emittente") è una società italiana operante nel settore *high-tech* dell'identificazione automatica dei dati e dell'automazione industriale. Le azioni ordinarie della Società (le "Azioni") sono ammesse alle negoziazioni sul segmento Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana").

In data 29 maggio 2026 (la "Data di Riferimento"), Hydra Investimenti S.p.A. ("Hydra Investimenti" o l'"Offerente"), società interamente detenuta da Hydra S.p.A. ("Hydra"), ha reso noto, ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. n. 58/1998 (il "TUF"), di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF (l'"Offerta" o l'"Operazione") sulle Azioni Datalogic, finalizzata a ottenere la revoca dalla quotazione delle Azioni su Euronext STAR Milan (il "Delisting").

Alla Data di Riferimento, Hydra detiene n. 37.900.000 Azioni, rappresentative del 64,85% del capitale sociale dell'Emittente e di circa il 78,65% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee. Il capitale sociale di Hydra è detenuto per il 76,17% in comunione da Gabriele, Valentina e Filippo Maria Volta (i "Comproprietari") e per la restante parte da Romano Volta (10,00%), Lucia Fantini (10,83%) e dai medesimi Comproprietari a titolo individuale (1,00% ciascuno). L'Offerente e i soggetti controllanti/esponenti sopra indicati operano in qualità di persone che agiscono di concerto ai sensi del TUF.

L'Offerta ha ad oggetto n. 14.658.433 Azioni (le "Azioni Oggetto dell'Offerta"), rappresentative del 25,08% del capitale sociale dell'Emittente, pari alla totalità delle Azioni al netto (i) delle n. 37.900.000 Azioni di proprietà di Hydra e (ii) delle n. 5.888.058 azioni proprie detenute dall'Emittente, oltre a un massimo di n. 1.500.000 Azioni rivenienti dal piano "Share Plan 2025-2027" (le "Ulteriori Azioni").

L'Offerente pagherà in denaro un corrispettivo pari a €5,82 *cum dividendo* per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo"). A seguito della deliberazione dell'Assemblea che ha approvato la distribuzione di un dividendo di €0,12 (con stacco cedola il 13 luglio 2026), il Corrispettivo sarà ridotto di pari importo a €5,70. Il Corrispettivo incorpora un premio del 36,0% rispetto al prezzo di chiusura ufficiale del 29 maggio 2026, pari a €4,28 (il "Prezzo Undisturbed") e del 26,5% rispetto alla media ponderata dei sei mesi precedenti. L'esborso massimo complessivo (escluse le Ulteriori Azioni) è pari a €85.312.080. Si segnala inoltre che, successivamente alla data del comunicato, l'Offerente ha acquistato sul mercato circa il 7,41% del capitale a un prezzo non superiore al Corrispettivo.

In data 11 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione di Datalogic ha conferito a EQUITA SIM S.p.A. ("Equita") l'incarico (l'"Incarico") di rilasciare un parere (il "Parere" o "Fairness Opinion") in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo dell'Offerta, a beneficio del Consiglio di Amministrazione medesimo, al fine di predisporre il comunicato dell'Emittente di cui all'art. 103 del TUF.

Nel presente Parere, predisposto a supporto del Consiglio di Amministrazione ai fini del proprio giudizio, sono sintetizzate le ipotesi e le limitazioni dell'Incarico, la descrizione dei criteri metodologici valutativi adottati e la relazione sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

Documentazione utilizzata

Nello svolgimento dell'Incarico, Equita si è basata sulle informazioni ricevute dal *management* della Società e su dati pubblicamente disponibili. Tra i documenti più rilevanti si segnalano:

- il piano aziendale (il "Business Plan") per il periodo 2026-2030, approvato dal Consiglio di Amministrazione (denominato "Financial Plan") e la documentazione economico-finanziaria di supporto;
- il documento di confronto tra i budget storici rispetto ai consuntivi;
- i bilanci d'esercizio e consolidati di Datalogic relativi agli ultimi 5 esercizi storici (2021-2025);
- la relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2026 di Datalogic;
- la comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1 del TUF pubblicata il 29 maggio 2026;
- il documento di offerta, predisposto dall'Offerente ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, TUF;
- le *investor presentations* e i comunicati stampa della Società;
- le ricerche redatte dai *broker* che coprono il titolo Datalogic e le ricerche relative alle società quotate comparabili che Equita ha ritenuto rilevanti ai fini del Parere.

Sono stati inoltre utilizzati dati e informazioni di mercato pubblicamente disponibili raccolti attraverso le piattaforme di Borsa Italiana, FactSet e Bloomberg.

Limiti e restrizioni delle analisi valutative alla base del Parere

Il lavoro svolto e le conclusioni raggiunte nel presente Parere devono essere interpretati esclusivamente nell'ambito delle seguenti ipotesi, limitazioni e restrizioni:

- l'Incarico è da intendersi conferito da Datalogic su base volontaria e con esclusivo riferimento alle finalità esposte in premessa; le conclusioni delle analisi di Equita hanno natura consultiva e non vincolante;

- il Parere, elaborato ad uso esclusivo del Consiglio di Amministrazione della Società, è soggetto ai termini e alle condizioni dell'Incarico; pertanto, nessun altro soggetto potrà fare affidamento sul presente Parere. Di conseguenza, ogni giudizio di terzi, inclusi gli azionisti ed il *management* di Datalogic, relativo alla valutazione dell'Operazione rimarrà di loro esclusiva competenza e responsabilità;

- il Parere non potrà essere pubblicato o divulgato, in tutto o in parte, a terzi o utilizzato per scopi diversi da quelli indicati nel Parere stesso, fatto salvo il caso in cui la pubblicazione o divulgazione sia espressamente richiesta dalle competenti Autorità di Vigilanza, incluse Banca d'Italia e Consob, ovvero quando ciò si renda necessario per ottemperare ad espressi obblighi di legge, regolamentari o a provvedimenti amministrativi o giudiziari. Qualsiasi diverso utilizzo dovrà essere preventivamente concordato ed autorizzato per iscritto da Equita. Equita autorizza sin d'ora il Consiglio di Amministrazione della Società ad includere il Parere nel comunicato dell'Emittente di cui all'art. 103 del TUF;

- Equita non assume alcuna responsabilità, diretta e/o indiretta, per danni che possano derivare da un utilizzo improprio e/o da un utilizzo da parte di soggetti diversi dai componenti del Consiglio di Amministrazione della Società delle informazioni contenute nel presente Parere;

- il presente Parere non esprime alcun giudizio o valutazione in merito all'interesse di Datalogic e dei suoi azionisti in relazione all'Offerta. In aggiunta, Equita non ha valutato alcun altro aspetto o implicazione dell'Offerta, ivi compresa qualsiasi tematica e/o problematica di natura legale, fiscale, regolamentare o contabile. Conseguentemente, ogni giudizio o considerazione sull'Offerta resta di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione della Società;

- il presente Parere non costituisce una valutazione rappresentativa ai fini dell'*impairment test* della Società;

- le conclusioni esposte nel Parere sono basate sul complesso delle indicazioni e valutazioni in esso contenute; pertanto, nessuna parte del Parere potrà essere considerata o comunque utilizzata disgiuntamente dal Parere nella sua interezza;

- la situazione patrimoniale di riferimento ai fini valutativi nell'ambito dell'Incarico è quella al 31 marzo 2026. La data in cui sono stati rilevati i parametri di mercato utilizzati ai fini della valutazione è il 17 giugno 2026;

- ai fini delle valutazioni, Equita ha assunto che, nel periodo intercorrente tra il 31 marzo 2026 e la data del presente Parere, non si siano verificati eventi o fatti tali da modificare in modo significativo il profilo patrimoniale, economico e finanziario di Datalogic;

- i valori economici delle Azioni, risultanti dalle analisi di Equita, sono stati individuati al solo scopo di identificare intervalli di valori utili ai fini dell'Incarico ed in nessun caso le valutazioni sono da considerarsi quali possibili indicazioni del prezzo o del valore di Datalogic, attuale o prospettico, in un contesto diverso da quello in esame;

- nulla di quanto è rappresentato nel presente Parere può o potrà essere ritenuto garanzia o indicazione dei risultati futuri di Datalogic;

- Equita non ha avuto accesso ad alcuna *dataroom* e non ha eseguito alcuna *due diligence* di natura fiscale, finanziaria, commerciale, industriale, legale, previdenziale, ambientale o strategica;

- Nell'esecuzione dell'Incarico, Equita ha fatto completo affidamento sulla completezza, accuratezza e veridicità della documentazione e dei dati forniti dal *management* di Datalogic, sia storici che prospettici, e dei dati pubblicamente disponibili. Pertanto, pur avendo svolto l'Incarico con diligenza, professionalità e indipendenza di giudizio, Equita non ha proceduto ad alcuna verifica autonoma ed indipendente sull'attendibilità di tali informazioni, né a verificare la validità delle assunzioni in base alle quali sono state elaborate le informazioni prospettiche acquisite e, di conseguenza, non assume alcuna responsabilità né fornisce alcuna garanzia in merito alle informazioni contenute e/o riflesse nel presente Parere;

- il Business Plan utilizzato da Equita ai fini della redazione del presente Parere è stato formalmente approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società;

- i dati previsionali elaborati e forniti dal management di Datalogic presentano per loro natura elementi di incertezza e soggettività dipendenti dall'effettiva realizzazione delle ipotesi e delle assunzioni utilizzate nella formulazione delle previsioni. Equita non assume alcuna responsabilità in relazione a tali stime e proiezioni, né in relazione alle fonti di provenienza delle medesime;

- Equita ha assunto, senza aver effettuato alcuna verifica indipendente, che la documentazione ricevuta rifletta con accuratezza, veridicità e completezza eventuali fattori di rischio, tra cui quelli derivanti da diritti di terzi, contenziosi in corso o potenziali, ispezioni da parte di Autorità e che non vi siano fatti o atti precedenti o successivi alla data di riferimento ultima di detta documentazione contabile, che possano far sorgere diritti di terzi, contenziosi o altre conseguenze che abbiano un effetto negativo rilevante sulla situazione economica e/o finanziaria e/o patrimoniale di Datalogic;

- le considerazioni contenute nel presente Parere sono riferite alle condizioni di mercato, regolamentari ed economiche esistenti applicabili al contesto dell'Offerta e valutabili sino alla data di redazione dello stesso. Ogni evoluzione successiva che dovesse verificarsi in merito alle suddette condizioni, ancorché possa impattare significativamente sulle stime valutative, non comporterà a carico di Equita alcun obbligo di aggiornare, rivedere o riaffermare il Parere. In particolare, si sottolinea come l'attuale contesto di mercato – caratterizzato da incertezza derivante, tra l'altro,

dagli eventi di natura geopolitica in corso – risulti in costante evoluzione e, di conseguenza, si potrebbero verificare potenziali cambiamenti in grado di impattare, anche significativamente, sui risultati della Società e, quindi, sulle analisi valutative contenute nel presente Parere;

- Equita non è a conoscenza e, di conseguenza, non ha valutato l'impatto di fatti verificatisi o gli effetti conseguenti ad eventi che si potrebbero verificare, di natura normativa e regolamentare, anche riguardanti lo specifico settore in cui opera la Società o situazioni specifiche della stessa, che comportino modifiche significative nelle informazioni economiche e patrimoniali poste alla base del presente Parere. Pertanto, qualora si verificassero i fatti sopra menzionati che comportino modifiche di rilievo delle informazioni economiche e patrimoniali e/o degli aspetti e delle modalità di realizzazione dell'Offerta, verrebbero meno alcuni presupposti del giudizio espresso da Equita e, quindi, anche le conclusioni raggiunte nel presente Parere;

- il presente Parere è soggetto a tutti gli altri limiti, restrizioni e condizioni in esso contenuti.

Metodologie valutative

- **Discounted Cash Flow (DCF)**: nell'applicazione del DCF, le ipotesi su WACC, g-rate e flussi di cassa prospettici presentano per loro natura elementi di incertezza e soggettività. In particolare, si è ritenuto opportuno sviluppare due scenari valutativi: (i) uno scenario base, che assume ai fini del calcolo del Terminal Value un margine EBITDA Adj. normalizzato coerente con il target atteso per l'ultimo anno del periodo esplicito del Business Plan, e (ii) uno scenario prudenziale, che assume ai fini del medesimo calcolo un margine EBITDA Adj. normalizzato calcolato sulla base della media dei margini previsti per l'ultimo triennio del periodo esplicito. Il WACC è stato determinato sulla base del Capital Asset Pricing Model (CAPM), applicando un Size Premium per riflettere la dimensione dell'Emittente rispetto ai peers selezionati. Il Terminal Value è stato calcolato mediante l'applicazione del Gordon Growth Model, assumendo un g-rate in linea con le aspettative di inflazione di lungo periodo. Questa metodologia è stata utilizzata come una delle metodologie principali;

- **Premi OPA**: la metodologia di valutazione basata sui premi OPA analizza i premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto rispetto ai prezzi storici di borsa di Datalogic. L'applicazione di tale criterio risente tuttavia della limitata liquidità del titolo in termini di volumi scambiati e della ridotta capitalizzazione di mercato dell'Emittente rispetto ai mercati di riferimento, elementi di contesto che possono parzialmente influenzare la significatività e l'andamento dei prezzi storici di mercato. Questa metodologia è stata utilizzata come una delle metodologie principali;

- **Multipli di Borsa**: nell'applicazione della metodologia basata sui multipli di Borsa di società quotate comparabili si segnalano alcune limitazioni, legate principalmente al fatto che le società selezionate risultano solo parzialmente comparabili a Datalogic, in considerazione (i) del differente business mix, (ii) delle dimensioni, (iii) del diverso profilo economico-finanziario e (iv) della differente esposizione geografica in termini di ricavi. Questa metodologia è stata utilizzata come una delle metodologie principali;

- **Target Price**: la metodologia di valutazione basata sui target price è stata utilizzata esclusivamente come metodologia di controllo in quanto influenzata dai seguenti fattori: i) limitata visibilità da parte

degli analisti finanziari sul Business Plan della Società, ii) diverso orizzonte temporale esplicito preso in esame dai medesimi analisti rispetto al Business Plan della Società;

- **Transazioni M&A Precedenti**: la metodologia basata su multipli di transazioni M&A precedenti è stata ritenuta non applicabile in considerazione dei seguenti fattori: i) tale metodologia trova limitata applicazione nel contesto di offerte pubbliche di acquisto; ii) le transazioni che sono state esaminate prendono in considerazione società che hanno un differente business mix e un mercato di riferimento limitatamente comparabile a quello in cui opera Datalogic; iii) le transazioni sottostanti possono incorporare premi di controllo / sinergie potenzialmente realizzabili dall'acquirente; iv) le transazioni sottostanti risultano essere, nella maggior parte dei casi, transazioni di maggioranza.

Sintesi delle analisi valutative

La tabella sottostante riporta, per ciascuna metodologia di valutazione utilizzata, gli intervalli di valore unitario per Azione stimati da Equita per Datalogic, i quali si raffrontano con il Corrispettivo di €5,82 per Azione offerto da Hydra Investimenti:

	Valore minimo per Azione (€)	Valore massimo per Azione (€)
Metodologie Principali		
Discounted Cash Flow	5,42	6,82
Premi OPA	5,70	5,95
Multipli di Borsa	3,46	6,13
Metodologia di Controllo		
Target Price ***(Pre-Annuncio)***	4,50	5,80

Le conclusioni valutative sopra riportate non devono essere considerate singolarmente, bensì interpretate come parte inscindibile di un processo di valutazione unitario. L'analisi dei risultati deve essere letta alla luce della complementarità tra i diversi criteri valutativi adottati.

Gli intervalli di valutazione derivanti dalle singole analisi non sono rappresentativi del prezzo al quale le Azioni dovrebbero essere negoziate in assenza dell'Offerta, né Equita attribuisce un valore puntuale alle stesse. Il Parere esprime esclusivamente un'opinione in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo oggetto dell'Offerta.

Considerazioni conclusive

In considerazione di quanto riportato in premessa, dei dati e delle informazioni ricevute e delle analisi svolte, nonché delle finalità per le quali l'Incarico è stato conferito e delle limitazioni evidenziate, Equita ritiene che, alla data del presente Parere, il Corrispettivo pari a €5,82 per ciascuna Azione ordinaria Datalogic (cum

dividendo), offerto nell'ambito dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Hydra Investimenti S.p.A., sia congruo da un punto di vista finanziario.

Né Equita, né alcuno dei suoi amministratori, dirigenti, funzionari, impiegati o consulenti potrà essere ritenuto responsabile per danni diretti e/o indiretti che possano essere sofferti da terzi che si sono basati sulle dichiarazioni fatte od omesse nel presente Parere. Ogni responsabilità derivante direttamente o indirettamente dall'uso del presente Parere è espressamente esclusa. Né la ricezione di questo Parere, né alcuna informazione qui contenuta o successivamente comunicata con riferimento all'Incarico può essere intesa come consulenza d'investimento da parte di Equita.

Distinti saluti.

(Carlo Andrea Volpe)

Executive Vice Chairman

EQUITA Group S.p.A.

(Edoardo Schiavina)

Managing Director

EQUITA SIM S.p.A.

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

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

- la sede legale dell'Offerente in Bologna, Via Massimo D'Azeglio, n. 57;
- la sede legale dell'Emittente in Calderara di Reno (BO) – Frazione Lippo, Via Candini, n. 2;
- gli uffici di BNP Paribas (Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni), in Milano, Piazza Lina Bo Bardi n. 3;
- la sede legale degli Intermediari Incaricati;
- il sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.datalogic.com*; e
- il sito *internet* del *Global Information Agent*, all'indirizzo *transactions.sodali.com*.

N.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE

- Statuto dell'Offerente.

N.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE

- Relazione Finanziaria Annuale; e
- Resoconto Intermedio di Gestione.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Hydra Investimenti S.p.A.

(anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto)

Nome: Romano Volta
Carica: Amministratore Unico