



**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE**

Redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato dalla Consob con Delibera n. 17721 del 12 marzo 2010 e successive modifiche)

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di AEDES SiiQ S.p.A. (Milano, via Tortona 37, 20144 Milano), sul sito internet di AEDES SiiQ S.p.A. (www.aedes-siiq.com), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it)

Milano, 20 maggio 2020

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente Documento Informativo.

AEDES o la Società o l'Emittente	Indica AEDES SIIQ S.p.A. con sede legale in Milano, Via Tortona n. 37, partita IVA, codice fiscale e numero iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 09721360965.
Augusto	Indica Augusto S.p.A. con sede legale in Milano, Via Tortona, n. 37, codice fiscale e numero di registrazione nel Registro Imprese di Milano 08863710961.
Aumento di Capitale 2019	Indica l'aumento di capitale per massimi Euro 50 milioni deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di AEDES in data 10 settembre 2019.
Aumento di Capitale in Opzione o Aumento in Opzione	Indica l'aumento di capitale in delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. a pagamento, in via scindibile, da offrirsi in opzione agli azionisti esistenti di AEDES per un controvalore massimo di Euro 50 milioni (comprensivi di eventuale sovrapprezzo) che il Consiglio di Amministrazione di AEDES del 13 maggio 2020 ha proposto all'assemblea degli azionisti di AEDES convocata in sede ordinaria e straordinaria per la data del 18 giugno 2020.
Aumento di Capitale Riservato o Aumento Riservato	Indica l'aumento di capitale riservato all'azionista di maggioranza Augusto per complessivi Euro 10.000.000 mediante emissione di azioni ordinarie e di azioni con diritto di voto limitato a particolari argomenti e convertibili in azioni ordinarie, prive del valore nominale espresso e da liberarsi mediante compensazione dei crediti vantati da Augusto verso la Società e rivenienti dal contratto di finanziamento soci sottoscritto in data 20 aprile 2017, che il Consiglio di Amministrazione di AEDES del 13 maggio 2020 ha proposto all'assemblea degli azionisti di AEDES convocata in sede ordinaria e straordinaria per la data del 18 giugno 2020. L'Aumento Riservato, in quanto operazione con parte correlata di minore rilevanza, in data 12 maggio 2020 ha ricevuto il preventivo parere favorevole del Comitato.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Comitato OPC o Comitato	Indica il Comitato Controllo, Rischi e Operatività con Parti Correlate di AEDES composto dagli amministratori indipendenti di AEDES.

Data del Documento Informativo	Indica la data di pubblicazione del presente Documento Informativo.
Documento Informativo	Il presente documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate.
Finanziamento Dicembre 2019	Indica il contratto di finanziamento sottoscritto in data 13 dicembre 2019 ai sensi del quale Augusto si è impegnato a mettere a disposizione di AEDES complessivi Euro 15.562.076,39.
Finanziamento Giugno 2019	Indica il contratto di finanziamento sottoscritto in data 28 giugno 2019 ai sensi del quale Augusto si è impegnato a mettere a disposizione di AEDES complessivi Euro 10.000.000.
Operazione	Indica congiuntamente la proroga della scadenza del Finanziamento Dicembre 2019 e del Finanziamento Giugno 2019 al primo termine tra il 31 luglio 2021 e la data di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, intesa come data di definitiva registrazione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione presso gli intermediari designati da Augusto.
Parti	Indica congiuntamente AEDES e Augusto.
Piano Industriale o Piano 2019–2024	Indica il piano industriale 2019–2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione di AEDES in data 28 giugno 2019, così come sarà revisionato nei prossimi mesi per tener conto del ritardo nell'esecuzione dell'aumento di capitale in opzione deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci in data 10 settembre 2019 e degli effetti della pandemia COVID-19 nel settore in cui opera la Società.
Procedura OPC ovvero Procedura Operazioni con Parti Correlate	La "Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate" approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.
Regolamento Emittenti Consob	Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento OPC ovvero Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche.
Testo Unico o TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria), come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto dalla Società ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC e in conformità all'Allegato 4 al medesimo Regolamento, nonché ai sensi dell'art. 5 della Procedura OPC della Società.

AEDES è una società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Augusto S.p.A. e le cui azioni sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto al fine di fornire agli azionisti e al mercato un esauriente quadro informativo relativo all'Operazione avente ad oggetto la proroga, al primo termine tra il 31 luglio 2021 e la data di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, della scadenza dei Finanziamenti Soci 2019 concessi da Augusto e consistenti:

- nel Finanziamento Dicembre 2019, in forza del quale Augusto ha concesso ad AEDES complessivi Euro 15.562.076,39, da erogarsi in una o più *tranches*, con scadenza il 30 aprile 2020, ovvero, in caso di mancato perfezionamento dell'operazione di Aumento di Capitale 2019 entro tale data, il 31 ottobre 2020, e ad un tasso di interesse pari a 550 (cinquecento cinquanta) *basis points* per anno; e
- nel Finanziamento Giugno 2019, in forza del quale Augusto ha concesso ad AEDES complessivi Euro 10.000.000, da erogarsi in una o più *tranches*, con scadenza il 28 giugno 2020 ad un tasso di interesse pari a 550 (cinquecento cinquanta) *basis points* per anno.

La sottoscrizione dei Finanziamenti Soci 2019 è stata oggetto di un documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC e in conformità all'Allegato 4 al medesimo Regolamento, nonché ai sensi dell'art. 5 della Procedura OPC della Società, che è stato reso pubblico dalla Società in data 19 dicembre 2019 e al quale integralmente si rimanda.

L'Operazione si configura come operazione con parte correlata, come meglio specificato al successivo paragrafo 2.2, in quanto Augusto controlla la Società con una partecipazione pari al 51,124%¹ del capitale sociale. Giuseppe Roveda, Amministratore Delegato dell'Emittente, (i) detiene una partecipazione pari al 100% di Unoduerre S.r.l., che a sua volta detiene il 51% di Agarp S.r.l. (di cui Giuseppe Roveda è anche Amministratore unico), la quale detiene direttamente l'1,85% di Augusto e il 50,001% del capitale sociale votante² di Prarosa S.p.A. (di cui Giuseppe Roveda è anche Amministratore delegato), a sua volta titolare del 30,59% di Augusto e inoltre (ii) è stato consigliere di Augusto fino alla data del 13 maggio 2020 con limitate deleghe legate all'operatività ordinaria. Giuseppe Roveda, Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene altresì i) direttamente n. 35.000 azioni di AEDES, pari allo 0,109% del capitale sociale; ii) indirettamente, tramite Agarp S.r.l., n.

¹ In data 7 maggio 2020 Augusto ha comunicato alla Società, ai sensi dell'art. 120 TUF, che, anche all'esito di iniziative legali avviate da Augusto, tuttora in corso in diverse sedi, è emerso il compimento da parte di un intermediario inglese presso cui erano state originariamente depositate n. 5.020.618 azioni AEDES – pari, per effetto di concambio in sede di scissione, al 15,67% del capitale dell'attuale AEDES – di illegittimi atti di disposizione su dette azioni AEDES, di natura e in favore di destinatari ancora da accertare. In particolare, Augusto non è ancora in grado di valutare se le suddette azioni AEDES siano depositate su altri conti comunque riconducibili all'intermediario depositario ovvero se siano state, in tutto o in parte, definitivamente cedute a terzi. Augusto ha conseguentemente comunicato alla Società di non essere allo stato in grado di esercitare i diritti relativi alle predette n. 5.020.618 azioni AEDES e permane uno stato di incertezza in merito alla recuperabilità della disponibilità delle stesse.

² Si precisa che Agarp S.r.l. detiene il 50,001% delle azioni ordinarie, che consentono la nomina di due consiglieri sui tre che compongono il Consiglio di Amministrazione di Prarosa S.p.A..

486.096 azioni di AEDES pari all'1,518% del capitale sociale e iii) indirettamente, tramite Prarosa S.p.A., n. 189.417 azioni di AEDES pari allo 0,591% del capitale sociale.

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Milano, Via Tortona 37, e sul sito *internet* della Società (www.aedes-siq.com) nella sezione *Documenti Societari*, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

1 AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione con parte correlata

L'Operazione è qualificata quale operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in quanto, Augusto, detenendo una partecipazione pari al 51,124%³ della Società, esercita il controllo sull'Emittente. Giuseppe Roveda, Amministratore Delegato dell'Emittente, (i) detiene una partecipazione pari al 100% di Unoduerre S.r.l., che a sua volta detiene il 51% di Agarp S.r.l. (di cui Giuseppe Roveda è anche Amministratore unico), la quale detiene direttamente l'1,85% di Augusto e il 50,001% del capitale sociale votante⁴ di Prarosa S.p.A. (di cui Giuseppe Roveda è anche Amministratore Delegato), a sua volta titolare del 30,59% di Augusto e inoltre (ii) è stato consigliere di Augusto fino alla data del 13 maggio 2020 con limitate deleghe legate all'operatività ordinaria. Giuseppe Roveda, Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene altresì i) direttamente n. 35.000 azioni di AEDES, pari allo 0,109% del capitale sociale; ii) indirettamente, tramite Agarp S.r.l., n. 486.096 azioni di AEDES pari all'1,518% del capitale sociale e iii) indirettamente, tramite Prarosa S.p.A., n. 189.417 azioni di AEDES pari allo 0,591% del capitale sociale.

Il Finanziamento Dicembre 2019 (il cui importo singolarmente già conduce al superamento dell'indice di rilevanza del controvalore) e il Finanziamento Giugno 2019 (a suo tempo non considerato quale operazione di maggiore rilevanza in considerazione del controvalore inferiore alle soglie fissate) sono stati considerati ai fini della redazione del presente Documento Informativo (e come già fatto con riguardo al documento informativo pubblicato in data 19 dicembre 2019 avente ad oggetto la relativa sottoscrizione) come operazioni fra loro omogenee e realizzate in virtù di un disegno unitario, concluse con una stessa parte correlata e perciò trattate unitariamente in relazione all'Operazione quale operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" ai sensi dell'articolo 2 della Procedura OPC.

In relazione all'Operazione non si segnalano, alla Data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni analoghe.

Il Comitato, chiamato ad esprimersi ai sensi dell'articolo 5 della Procedura OPC, è stato coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato in merito all'Operazione fino al 12 maggio 2020, data in cui ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

³ In data 7 maggio 2020 Augusto ha comunicato alla Società, ai sensi dell'art. 120 TUF, che, anche all'esito di iniziative legali avviate da Augusto, tuttora in corso in diverse sedi, è emerso il compimento da parte di un intermediario inglese presso cui erano state originariamente depositate n. 5.020.618 azioni AEDES – pari, per effetto di concambio in sede di scissione, al 15,67% del capitale dell'attuale AEDES – di illegittimi atti di disposizione su dette azioni AEDES, di natura e in favore di destinatari ancora da accertare. In particolare, Augusto non è ancora in grado di valutare se le suddette azioni AEDES siano depositate su altri conti comunque riconducibili all'intermediario depositario ovvero se siano state, in tutto o in parte, definitivamente cedute a terzi. Augusto ha conseguentemente comunicato alla Società di non essere allo stato in grado di esercitare i diritti relativi alle predette n. 5.020.618 azioni AEDES e permane uno stato di incertezza in merito alla recuperabilità della disponibilità delle stesse.

⁴ Si precisa che Agarp S.r.l. detiene il 50,001% delle azioni ordinarie, che consentono la nomina di due consiglieri sui tre che compongono il Consiglio di Amministrazione di Prarosa S.p.A..

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

La proroga del termine di scadenza dei Finanziamenti Soci 2019 è finalizzata a rendere compatibile la compensazione prevista da tali finanziamenti con la tempistica attesa dell'Aumento in Opzione, come illustrata nel prosieguo.

L'Operazione si inserisce, infatti, nel contesto del piano di rafforzamento del Gruppo AEDES di importo complessivo massimo pari ad Euro 60 milioni, di cui Euro 10 milioni rivenienti dall'Aumento Riservato in favore di Augusto ed Euro 50 milioni massimi rivenienti dall'Aumento in Opzione (il "Piano di Rafforzamento"). Tale Piano di Rafforzamento è stato condiviso con Augusto ed è volto, per complessivi Euro 10 milioni derivanti dall'Aumento di Capitale Riservato, a sostenere l'incremento di fabbisogno finanziario rispetto alle originarie stime per il medesimo periodo connesso al ritardo nell'esecuzione dell'aumento di capitale in opzione deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci in data 10 settembre 2019, nonché agli effetti dell'emergenza sanitaria da Covid-19, mentre per la restante parte, pari a massimi Euro 50 milioni derivanti dall'Aumento di Capitale in Opzione, è finalizzato, oltre che a finanziare l'ordinaria attività della Società, a finanziare gli investimenti originariamente previsti nel Piano Industriale 2019-2024 e ora in fase di aggiornamento e di adeguamento tenuto conto anche degli effetti dell'emergenza sanitaria da Covid-19, come comunicato al mercato in data 24 aprile 2020.

In data 10 settembre 2019 l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di AEDES ha approvato l'Aumento di Capitale 2019, nell'ambito del quale Augusto si era impegnata a sottoscrivere per intero la quota dell'aumento di relativa pertinenza, pari al 51,124% (per circa Euro 25,6 milioni); tale impegno poteva essere assolto da Augusto anche mediante compensazione con il credito in linea capitale derivante dai Finanziamenti Soci 2019.

Tuttavia, in data 27 gennaio 2020 Augusto ha rappresentato alla Società l'esistenza di uno stato di incertezza - con possibili riflessi sull'ordinato esercizio, nell'ambito dell'Aumento di Capitale 2019, di n. 5.020.618 diritti di opzione ad essa spettanti, corrispondenti al 15,67% del capitale sociale della Società e a circa Euro 7,86 milioni dell'Aumento di Capitale 2019 (rispetto ai complessivi n. 16.375.242 diritti di opzione spettanti ad Augusto e alla quota complessiva di Aumento di Capitale 2019 di competenza di Augusto pari a circa Euro 25,6 milioni), dipendente dall'inadempienza di un intermediario inglese depositario di n. 5.020.618 azioni AEDES di proprietà di Augusto. Tale circostanza ha comportato un differimento della tempistica di esecuzione dell'Aumento di Capitale 2019 - precedentemente descritta e comunicata al mercato - e un conseguente ritardo nella realizzazione delle attività previste dal Piano Industriale. Per maggiori informazioni sull'Aumento di Capitale 2019 si rinvia ai comunicati stampa pubblicati in data 10 settembre 2019, 14 dicembre 2019, 27-28 gennaio 2020, 17 febbraio 2020, 24 aprile 2020 e 14 maggio 2020, nonché alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di AEDES e alla nota integrativa pubblicata in data 7 settembre 2019 su richiesta di Consob ai sensi dell'articolo 114, comma 5 del TUF, messe a disposizione dell'Assemblea straordinaria dei soci del 10 settembre 2019.

Nelle more dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale 2019, Augusto ha comunque erogato a favore di AEDES complessivi Euro 25,6 milioni circa a valere sui Finanziamenti Soci 2019.

In considerazione del differimento dei tempi di esecuzione dell'Aumento di Capitale 2019 oltre il termine fissato dall'assemblea dei soci del 10 settembre 2019 per l'esecuzione dello stesso, al fine di dotare la Società di una *capital structure* più robusta e, al contempo, di consentire ad Augusto di

sottoscrivere un importo dell'Aumento in Opzione sostanzialmente in linea con la quota di competenza della propria partecipazione in AEDES e quindi di contenere significativamente gli eventuali effetti diluitivi sulla stessa derivanti dallo stato di incertezza sopra richiamato, Augusto ha confermato il proprio impegno a sostenere il rafforzamento patrimoniale di AEDES e, in particolare:

- l'impegno a sottoscrivere l'Aumento Riservato mediante conversione in capitale di AEDES del credito in linea capitale derivante dal contratto di finanziamento soci di Euro 10 milioni sottoscritto tra la stessa Augusto e la Società in data 20 aprile 2017 con scadenza originariamente prevista al 30 aprile 2020; e
- l'impegno a sottoscrivere la quota di sua competenza dell'Aumento in Opzione, nel limite massimo dei Finanziamenti Soci 2019 (già interamente erogati da Augusto per complessivi Euro 25,6 milioni circa).

Come indicato nel comunicato stampa diffuso il 14 maggio 2020, con riferimento all'impegno di sottoscrizione della quota di competenza di Augusto dell'Aumento in Opzione, Augusto, con comunicazione pervenuta nella tarda serata del 13 maggio 2020, ha precisato che in relazione al mandato conferito dal Consiglio di Amministrazione di Aedes al suo AD di aggiornare il Piano Industriale 2019-2024, *"qualora detto piano dovesse effettivamente essere oggetto di sostanziali revisioni che vadano oltre il riscadenziamento temporale degli eventi di piano in virtù di ritardi ad oggi accumulati, l'impegno di cui sopra resterà fermo se confermato da Augusto all'esito di deliberazioni assembleari e consiliari, in conformità allo statuto della stessa"*, precisazione di cui Aedes ha preso atto.

Per maggiori informazioni sul Piano di Rafforzamento, sull'Aumento in Opzione e sull'Aumento Riservato si rinvia alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di AEDES sui punti all'ordine del giorno di parte straordinaria che verrà messa a disposizione dell'Assemblea straordinaria dei soci del 18 giugno 2020 nei termini previsti dalla normativa vigente.

(i) Finanziamento Dicembre 2019

Con riferimento al Finanziamento Dicembre 2019, quale nuova data di rimborso è previsto il primo termine tra il 31 luglio 2021 e la data di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione (in luogo della precedente scadenza prevista per il 30 aprile 2020, ovvero, in caso di mancato perfezionamento dell'Aumento di Capitale 2019 entro tale data, il 31 ottobre 2020). E' inoltre espressamente prevista la compensazione del relativo credito con qualunque debito da sottoscrizione in relazione ad aumento/i di capitale di Aedes che dovesse/ro essere deliberato/i ed eseguito/i dalla stessa Aedes sino al termine del 31 luglio 2021 e, comunque, sino al momento dell'effettivo rimborso del Finanziamento Dicembre 2019.

(ii) Finanziamento Giugno 2019

Con riferimento al Finanziamento Giugno 2019, quale nuova data di rimborso è parimenti previsto il primo termine tra il 31 luglio 2021 e la data di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione. E' inoltre espressamente prevista la compensazione del relativo credito con qualunque debito da sottoscrizione in relazione ad aumento/i di capitale di Aedes che dovesse/ro essere deliberato/i ed eseguito/i dalla stessa Aedes sino al termine del 31 luglio 2021 e, comunque, sino al momento dell'effettivo rimborso del Finanziamento Giugno 2019.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della

natura della correlazione e della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

L'Operazione è qualificata quale operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in quanto, Augusto, detenendo una partecipazione pari al 51,124%⁵ della Società, esercita il controllo sull'Emittente.

Giuseppe Roveda, Amministratore Delegato dell'Emittente, (i) detiene una partecipazione pari al 100% di Unoduerre S.r.l., che a sua volta detiene il 51% di Agarp S.r.l. (di cui Giuseppe Roveda è anche Amministratore unico), la quale detiene direttamente l'1,85% di Augusto e il 50,001% del capitale sociale votante⁶ di Prarosa S.p.A. (di cui Giuseppe Roveda è anche Amministratore delegato), a sua volta titolare del 30,59% di Augusto e inoltre (ii) è stato consigliere di Augusto fino alla data del 13 maggio 2020 con limitate deleghe legate all'operatività ordinaria. Giuseppe Roveda, Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene altresì i) direttamente n. 35.000 azioni di AEDES, pari allo 0,109% del capitale sociale; ii) indirettamente, tramite Agarp S.r.l., n. 486.096 azioni di AEDES pari all'1,518% del capitale sociale e iii) indirettamente, tramite Prarosa S.p.A., n. 189.417 azioni di AEDES pari allo 0,591% del capitale sociale.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società nell'Operazione

In linea con gli impegni precedentemente assunti nell'ambito dell'Aumento di Capitale 2019, Augusto si è impegnata, ai termini e alle condizioni riportati al paragrafo 2.1, a sottoscrivere l'Aumento in Opzione, nel limite massimo dei Finanziamenti Soci 2019. E' altresì prevista la compensazione del credito in linea capitale derivante dai Finanziamenti Soci 2019 con il corrispondente importo dovuto da Augusto alla Società in conseguenza della sottoscrizione dell'Aumento in Opzione.

La proroga del termine di scadenza dei Finanziamenti Soci 2019 è pertanto finalizzata a rendere compatibile tale compensazione con la tempistica attesa dell'Aumento in Opzione.

Alla luce di quanto precede, la sottoscrizione dell'Aumento in Opzione risulterà garantita entro il limite massimo di circa complessivi Euro 25,56 milioni da parte di Augusto, corrispondente ai crediti in linea capitale derivanti dai Finanziamenti Soci 2019 già interamente erogati alla data del presente Documento Informativo, come illustrato nel precedente paragrafo 2.1.

In considerazione delle esigenze di patrimonializzazione e di riequilibrio finanziario della Società, il Consiglio di Amministrazione ha quindi inteso rivolgersi al socio di controllo e che esercita direzione e coordinamento chiedendo un ulteriore supporto patrimoniale anche al fine di evitare potenziali

⁵ In data 7 maggio 2020 Augusto ha comunicato alla Società, ai sensi dell'art. 120 TUF, che, anche all'esito di iniziative legali avviate da Augusto, tuttora in corso in diverse sedi, è emerso il compimento da parte di un intermediario inglese presso cui erano state originariamente depositate n. 5.020.618 azioni AEDES - pari, per effetto di concambio in sede di scissione, al 15,67% del capitale dell'attuale AEDES - di illegittimi atti di disposizione su dette azioni AEDES, di natura e in favore di destinatari ancora da accertare. In particolare, Augusto non è ancora in grado di valutare se le suddette azioni AEDES siano depositate su altri conti comunque riconducibili all'intermediario depositario ovvero se siano state, in tutto o in parte, definitivamente cedute a terzi. Augusto ha conseguentemente comunicato alla Società di non essere allo stato in grado di esercitare i diritti relativi alle predette n. 5.020.618 azioni AEDES e permane uno stato di incertezza in merito alla recuperabilità della disponibilità delle stesse.

⁶ Si precisa che Agarp S.r.l. detiene il 50,001% delle azioni ordinarie, che consentono la nomina di due consiglieri sui tre che compongono il Consiglio di Amministrazione di Prarosa S.p.A..

scenari diversi dalla continuità aziendale assunta nel progetto di bilancio relativo all'esercizio 2019 approvato in data 13 maggio 2019 e nel Piano Industriale in via di aggiornamento e di adeguamento tenuto conto anche degli effetti dell'emergenza sanitaria da Covid-19.

In tale ottica Augusto appare in grado di poter garantire un apporto patrimoniale oggi non facilmente reperibile sul mercato, stante la situazione della Società e lo scenario macroeconomico di contesto. Gli impegni di Augusto costituiscono pertanto un tassello essenziale e indefettibile per ottenere gli obiettivi di rafforzamento patrimoniale della Società.

Le risorse rivenienti dall'Aumento in Opzione saranno devolute, oltre che a finanziare l'ordinaria attività della Società, alla realizzazione degli investimenti previsti dal Piano Industriale, così come sarà aggiornato ed adeguato, tenuto conto anche degli effetti dell'emergenza sanitaria da Covid-19, nei prossimi mesi.

Per maggiori informazioni sul Piano di Rafforzamento, sull'Aumento in Opzione e sull'Aumento Riservato si rinvia alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di AEDES sui punti all'ordine del giorno di parte straordinaria che verrà messa a disposizione dell'Assemblea straordinaria dei soci del 18 giugno 2020 nei termini previsti dalla normativa vigente.

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

Tale Operazione, trattandosi di variazione di finanziamenti già in essere, non presenta uno specifico corrispettivo.

Si conferma che le condizioni dei Finanziamenti Soci 2019 risultano essere in linea rispetto a operazioni similari effettuate dalla Società a parità di grado di rischio e comunque invariate.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Il Finanziamento Dicembre 2019 (il cui importo singolarmente già conduce al superamento dell'indice di rilevanza del controvalore) e il Finanziamento Giugno 2019 (a suo tempo non considerato quale operazione di maggiore rilevanza in considerazione del controvalore inferiore alle soglie fissate) sono stati considerati ai fini della redazione del presente Documento Informativo (e come già fatto con riguardo al documento informativo pubblicato in data 19 dicembre 2019 avente ad oggetto la relativa sottoscrizione) come operazioni fra loro omogenee e realizzate in virtù di un disegno unitario, concluse con una stessa parte correlata e perciò trattate unitariamente in relazione all'Operazione quale operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" ai sensi dell'articolo 2 della Procedura OPC.

Con riferimento agli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, gli effetti attesi dell'Operazione sono relativi agli oneri finanziari per il periodo di proroga dell'esposizione, pari a circa Euro 1,406 milioni circa in ragione d'anno. Trattandosi di proroga del debito fino alla data di eventuale conversione in capitale, non si rilevano particolari effetti patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fatto salvo l'impatto degli oneri finanziari come sopra indicati sul risultato di esercizio e quindi sul patrimonio netto.

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione

A seguito dell'esecuzione dell'Operazione non sono previste modifiche ai compensi da riconoscere ai componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione

Non sono coinvolti, come parti correlate, i componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dirigenti della Società, ad eccezione di Giuseppe Roveda, Amministratore Delegato dell'Emittente, che, come sopra riportato, (i) detiene una partecipazione pari al 100% di Unoduerre S.r.l., che a sua volta detiene il 51% di Agarp S.r.l. (di cui Giuseppe Roveda è anche Amministratore unico), la quale detiene direttamente l'1,85% di Augusto e il 50,001% del capitale sociale votante⁷ di Prarosa S.p.A. (di cui Giuseppe Roveda è anche Amministratore delegato), a sua volta titolare del 30,59% di Augusto e inoltre (ii) è stato consigliere di Augusto fino al 13 maggio 2020 con limitate deleghe legate all'operatività ordinaria. Giuseppe Roveda, Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene altresì i) direttamente n. 35.000 azioni di AEDES, pari allo 0,109% del capitale sociale; ii) indirettamente, tramite Agarp S.r.l., n. 486.096 azioni di AEDES pari all'1,518% del capitale sociale e iii) indirettamente, tramite Prarosa S.p.A., n. 189.417 azioni di AEDES pari allo 0,591% del capitale sociale.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative

Le negoziazioni relative all'Operazione sono state condotte, da una parte, dall'Amministratore Delegato di Augusto Luca Savino e, dall'altra, dal Presidente di AEDES Carlo A. Puri Negri.

In data 24 aprile 2020 Augusto e AEDES hanno sottoscritto un *term sheet* vincolante ai sensi del quale, tra l'altro, Augusto si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a sottoscrivere la quota di sua competenza dell'Aumento di Capitale in Opzione, nel limite massimo del Finanziamento Giugno 2019 e del Finanziamento Dicembre 2019 e già interamente erogati da Augusto per complessivi Euro 25,6 milioni circa, restando inteso che, subordinatamente alla previa autorizzazione da parte dell'Assemblea di Augusto e previo parere favorevole del Comitato OPC, i Finanziamenti Soci 2019 saranno prorogati alle medesime condizioni sino all'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione.

In data 13 maggio 2020 l'assemblea di Augusto ha autorizzato la proroga dei Finanziamenti Soci 2019 alle medesime condizioni sino all'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione.

⁷ Si precisa che Agarp S.r.l. detiene il 50,001% delle azioni ordinarie, che consentono la nomina di due consiglieri sui tre che compongono il Consiglio di Amministrazione di Prarosa S.p.A..

In pari data il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole del Comitato OPC reso in data 12 maggio 2020, ha approvato l'Operazione.

Come noto, le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate sono approvate dal Consiglio di Amministrazione previo parere motivato del Comitato composto dagli amministratori indipendenti della Società.

In conformità con quanto previsto dalla Procedura OPC, il Comitato, coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato fino al 12 maggio 2020, in pari data ha rilasciato il proprio motivato parere favorevole in merito all'Operazione, ai sensi dell'articolo 5 della Procedura OPC.

La formalizzazione degli accordi modificativi dei Finanziamenti Soci 2019 è previsto avvenga nei prossimi giorni.

* * * * *

Milano, 20 maggio 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Carlo A. Puri Negri

ALLEGATO 1

Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione di Aedes SIIQ S.p.A.

e, p.c., alla c.a. del Collegio Sindacale di Aedes SIIQ S.p.A.

Milano, 12 maggio 2020

PARERE AI SENSI DELL'ARTICOLO 8 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 17221/2010 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI E AI SENSI DELL'ARTICOLO 5 DELLA PROCEDURA DI AEDES SIIQ S.P.A. IN MATERIA DI OPERATIVITÀ CON LE PARTI CORRELATE.

Egregi Signori,

il Comitato Controllo, Rischi e Operatività con Parti Correlate (di seguito, anche, il “Comitato”) di Aedes SIIQ S.p.A. (di seguito, anche, “Aedes”, la “Società” o l’“Emittente”) ha predisposto il presente parere ai sensi dell’art. 8, comma 1 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e ss.mm.ii. (di seguito, anche, il “Regolamento OPC”), nonché dell’articolo 5, lettera e) della “Procedura per le operazioni con parti correlate del Gruppo Aedes SIIQ S.p.A.” (di seguito, anche, la “Procedura OPC”), in materia di operatività con le parti correlate, in conformità con quanto previsto – a livello di legislazione primaria – dall’art. 2391-*bis* del codice civile.

PREMESSO CHE

- Augusto S.p.A. (da ora in avanti, anche, “Augusto” o la “Controllante”) è azionista di maggioranza della Società, detentore di una partecipazione complessiva pari al 51,124%¹ del capitale sociale dell’Emittente e, dunque, parte correlata della stessa ai sensi del par. 1, lett. (a) (i) dell’Allegato 1 al Regolamento OPC;

- in data 28 giugno 2019 l’Emittente, previo parere favorevole del Comitato, ha stipulato con l’azionista di controllo Augusto un contratto di finanziamento soci “*bridge to equity*” di Euro 10 milioni, erogabili in una o più *tranche* a richiesta della Società, ad un tasso di interesse pari a 550 *basis points* per anno. Il contratto di finanziamento prevede che, qualora entro il termine di durata del finanziamento si perfezioni un aumento di capitale di Aedes ed Augusto lo sottoscriva per un importo almeno pari ad Euro 10.000.000,0, Augusto avrà la facoltà di compensare il credito in linea capitale derivante dal finanziamento con il corrispondente importo dal medesimo dovuto in conseguenza della sottoscrizione del predetto aumento di capitale, restando inteso che gli interessi maturati sino alla data di compensazione saranno contestualmente regolati per cassa (il “Finanziamento Soci Giugno 2019”);

- in data 24 luglio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all’Assemblea Straordinaria degli Azionisti la proposta di un aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, da offrirsi in opzione agli azionisti esistenti per un

¹ Al riguardo, e per completezza e compiutezza del presente parere, rammentiamo che in data 7 maggio 2020 Augusto ha inviato alla Società e alla Consob l’aggiornamento della comunicazione *ex* articolo 120 del D. Lgs. n. 58/1998 (il “TUF”) nella quale Augusto attesta di non essere in grado di esercitare i diritti relativi a n. 5.020.618 azioni AEDES, permanendo uno stato di incertezza in merito alla recuperabilità della disponibilità delle stesse.

controvalore massimo di Euro 50 milioni (comprensivi di eventuale sovrapprezzo) mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale e aventi godimento regolare (l'“Aumento di Capitale 2019”), finalizzato a finanziare gli investimenti previsti nel Piano Industriale 2019-2024. In relazione a tale proposta il Socio di controllo Augusto si è impegnato a sottoscrivere per intero la quota dell'Aumento di Capitale 2019 di relativa pertinenza, pari al 51,124% delle nuove azioni (per circa Euro 25,6 milioni); l'impegno di sottoscrizione sarebbe potuto essere assolto da Augusto anche mediante compensazione con il credito in linea capitale derivante dal Finanziamento Soci Giugno 2019;

- in data 10 settembre 2019, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Aedes ha approvato l'Aumento di Capitale 2019;

- in data 13 dicembre 2019, Aedes e Augusto hanno sottoscritto un contratto di finanziamento soci “*bridge to equity*” di Euro 15.562.076,39, erogabili in una o più *tranche* a richiesta della Società, ad un tasso di interesse pari a 550 *basis points* per anno (il “Finanziamento Soci Dicembre 2019”). Il contratto di finanziamento prevedeva che, qualora entro il termine di durata del finanziamento si fosse perfezionata l'operazione di Aumento di Capitale 2019, il credito in linea capitale derivante dal Finanziamento Soci Dicembre 2019 si sarebbe compensato, in via automatica e per corrispondente ammontare, con qualsiasi importo dovuto da Augusto ad Aedes per (x) le azioni emesse da Aedes a servizio dell'Aumento di Capitale 2019, sottoscritte da Augusto in virtù dei diritti di opzione esercitati da Augusto stesso e (y) i diritti di opzione (non esercitati nel periodo di offerta in opzione) eventualmente acquistati da Augusto durante il periodo di offerta in

Borsa (ai sensi dell'art. 2441, comma 3, secondo periodo del codice civile), nonché alle azioni di Aedes rinvenienti dal loro esercizio, restando inteso che (A) Augusto non avrebbe dato corso all'acquisto e/o all'esercizio di diritti di opzione nella misura in cui da ciò sarebbe potuto derivare, a qualsiasi titolo e per qualsivoglia regione, un obbligo di promuovere un'OPA sulle azioni di Aedes e (b) gli interessi maturati sugli importi ricevuti da Augusto ai sensi del Finanziamento Soci Dicembre 2019 sarebbero stati contestualmente regolati per cassa;

- in data 27 gennaio 2020, la Società ha reso noto al mercato che nella tarda serata del 24 gennaio 2020 Augusto ha rappresentato alla Società l'esistenza di uno stato di incertezza – dichiarato ad esso non imputabile – con possibili riflessi sull'ordinato esercizio, nell'ambito dell'Aumento di Capitale 2019, di n. 5.020.618 diritti di opzione ad essa spettanti, corrispondenti al 15,67% del capitale sociale della Società e a circa Euro 7,86 milioni dell'Aumento di Capitale 2019 (rispetto ai complessivi n. 16.375.242 diritti di opzione spettanti ad Augusto e alla quota complessiva di Aumento di Capitale 2019 di competenza di Augusto pari a circa Euro 25,6 milioni), dipendente dall'inadempienza di un intermediario inglese depositario di n. 5.020.618 azioni Aedes di proprietà di Augusto;

- in data 24 aprile 2020 le Parti hanno sottoscritto un *term sheet* vincolante ai sensi del quale, tra l'altro, Augusto si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a sottoscrivere:

- a) un aumento di capitale di Aedes riservato alla stessa Augusto (l'"Aumento di Capitale Riservato") per complessivi Euro 10 milioni da liberarsi mediante conversione in capitale di Aedes del finanziamento soci del 2017, ferma restando

la proroga del medesimo con effetto dal 30 aprile 2020 alle medesime condizioni e sino all'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato;

- b) la quota di sua competenza di un aumento di capitale in opzione, a pagamento, per complessivi Euro 50 milioni mediante emissione di azioni da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. in esecuzione di una delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. al Consiglio di Amministrazione di Aedes, esercitabile entro il 31 luglio 2021 (l'“Aumento di Capitale in Opzione”), nel limite massimo del Finanziamento Soci Giugno 2019 e del Finanziamento Soci Dicembre 2019 (insieme, i “Finanziamenti Soci 2019”) interamente erogati da Augusto per complessivi Euro 25,6 milioni circa. Si precisa che l'Aumento di Capitale in Opzione sostituisce l'Aumento di Capitale 2019;

- in data 8 maggio 2020 i legali della Società hanno predisposto le bozze contrattuali sottoposte ad Augusto inerenti la proroga dei due Finanziamenti Soci 2019 alle medesime condizioni economiche previste negli originari contratti e la Società le ha messe a disposizione del Comitato per l'esame odierno;

- in data 11 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione di Augusto ha rinviato la delibera sull'autorizzazione della proroga dei Finanziamenti Soci 2019 e sull'impegno alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Opzione ad una successiva riunione, che si terrà subito dopo la chiusura dei lavori dell'Assemblea di Augusto convocata per il 13 maggio 2020 chiamata a deliberare sulla proroga dei finanziamenti soci erogati dai soci di Augusto ad Augusto stesso.

La proroga dei Finanziamenti Soci 2019 costituisce un'operazione di maggiore rilevanza con parti correlate, in quanto l'ammontare complessivo del controvalore dell'intera operazione, in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell'Allegato 3 al Regolamento OPC, è superiore alla soglia di rilevanza oggi applicabile pari ad Euro 14.390.050,00, corrispondente al 5 % del patrimonio netto del Gruppo Aedes risultante dal più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato dalla Società che, alla data odierna, è contenuto nel Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2019, nonché alla soglia di rilevanza pari ad Euro 14.226.500,00, corrispondente al 5 % del patrimonio netto del Gruppo Aedes contenuto nel Progetto di Bilancio Consolidato del Gruppo Aedes al 31 dicembre 2019, oggetto di esame del Consiglio di Amministrazione di Aedes in data 13 maggio 2020 (l' "**Operazione**").

I Finanziamenti Soci 2019 sono stati acquisiti al fine di supportare finanziariamente Aedes consentendone lo sviluppo in conformità al proprio Piano Industriale e la loro restituzione alla scadenza prevista nei contratti originari sarebbe pregiudizievole per la Società in termini di impatto negativo sulla liquidità e, quindi, sull'equilibrio finanziario della stessa. Alla luce del fabbisogno connesso alla pianificazione finanziaria come da ultimo presentata dal management la Società al Comitato, Aedes ha ad oggi tutto l'interesse a che queste somme siano dapprima mantenute, con la proroga in esame e, poi, definitivamente incamerate attraverso la loro conversione in *equity*, in modo tale da dotare Aedes, tramite l'Aumento di Capitale Riservato e l'Aumento di Capitale in Opzione, di una *capital structure* più robusta.

Pertanto, l'Operazione va apprezzata nel contesto delle attività condotte dagli organi esecutivi per il supporto al Piano industriale 2019-2024 in corso di aggiornamento e di adeguamento, anche per tenere conto degli effetti della recente pandemia da Covid-19, al fine anche di assicurare il mantenimento di condizioni di continuità aziendale.

1. LE CONDIZIONI DELLE PROROGHE

Alla data odierna è previsto che ai fini dell'esecuzione dell'Operazione Aedes e Augusto sottoscriveranno per ciascun contratto di finanziamento un *addendum* che modificherà/integrerà le condizioni contrattuali previste nei Finanziamenti Soci 2019.

L'Operazione sarà dunque strutturata, secondo quanto illustrato al Comitato, come di seguito riepilogato in forma tabellare:

FINANZIAMENTO SOCI GIUGNO 2019	
CONCEDENTE	Augusto S.p.A.
AMMONTARE	EURO 10.000.000,00, già erogati alla Società.
NUOVA DATA DI RIMBORSO	Il primo termine tra il 31 luglio 2021 e la data di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, intesa come data di definitiva registrazione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione presso gli intermediari designati da Augusto.
TASSO DI INTERESSE	INVARIATO - 550 <i>basis points</i> per anno.

<p>NUOVA CLAUSOLA DI COMPENSAZIONE</p>	<p>Ove entro il termine di durata del Finanziamento venga esercitata la delega di Aumento di Capitale in Opzione, il credito in linea capitale derivante dal Finanziamento Soci Giugno 2019 sarà compensato, in via automatica e per corrispondente ammontare, con qualsiasi importo dovuto da Augusto ad Aedes in relazione a (x) le azioni emesse da Aedes a servizio dell'Aumento di Capitale in Opzione che saranno sottoscritte da Augusto in virtù dei diritti di opzione esercitati dal medesimo Augusto e (y) i diritti di opzione (non esercitati nel periodo di offerta in opzione) eventualmente acquistati da Augusto durante il periodo di offerta in Borsa (ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, secondo periodo, del codice civile), nonché alle azioni di Aedes rivenienti dal loro esercizio, restando inteso che (A) Augusto non darà corso all'acquisto e/o all'esercizio di diritti di opzione nella misura in cui da ciò possa derivare, a qualsiasi titolo e per qualsivoglia ragione, un obbligo di promuovere un'OPA sulle azioni di Aedes e (B) gli interessi maturati sugli importi ricevuti da Aedes ai sensi del Finanziamento Soci Giugno 2019 sino alla data di detta compensazione saranno contestualmente regolati per cassa.</p> <p>Fermo restando quanto precede, laddove, entro il termine di durata del Finanziamento Soci Giugno 2019 o comunque</p>
---	--

	<p>prima che lo stesso sia effettivamente rimborsato, l'assemblea straordinaria degli azionisti e/o il Consiglio di Amministrazione di Aedes deliberino eventuali aumenti di capitale, in conformità alle norme di legge e di statuto, il credito in linea capitale derivante dal Finanziamento Soci Giugno 2019 sarà compensato, in via automatica e per corrispondente ammontare, con qualsiasi importo dovuto da Augusto ad Aedes in conseguenza della sottoscrizione di tali aumenti di capitale, fermo restando che gli interessi maturati sino alla data di compensazione saranno contestualmente regolati per cassa.</p>
--	---

FINANZIAMENTO SOCI DICEMBRE 2019	
CONCEDENTE	Augusto S.p.A.
AMMONTARE	EURO 15.562.076,39, già erogati alla Società.
NUOVA DATA DI RIMBORSO	Il primo termine tra il 31 luglio 2021 e la data di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, intesa come data di definitiva registrazione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione presso gli intermediari designati da Augusto.
TASSO DI INTERESSE	INVARIATO -550 <i>basis points</i> per anno.

<p>NUOVA CLAUSOLA DI COMPENSAZIONE</p>	<p>Ove entro il termine di Durata del Finanziamento Soci Dicembre 2019 venga esercitata la delega di Aumento di Capitale in Opzione, il credito in linea capitale derivante dal Finanziamento Soci Dicembre 2019 sarà compensato, in via automatica e per corrispondente ammontare, con qualsiasi importo dovuto da Augusto ad Aedes in relazione a (x) le azioni emesse da Aedes a servizio dell'Aumento di Capitale in Opzione che saranno sottoscritte da Augusto in virtù dei diritti di opzione esercitati dal medesimo e (y) i diritti di opzione (non esercitati nel periodo di offerta in opzione) eventualmente acquistati da Augusto durante il periodo di offerta in Borsa (ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, secondo periodo, del codice civile), nonché alle azioni di Aedes rivenienti dal loro esercizio, restando inteso che (A) Augusto non darà corso all'acquisto e/o all'esercizio di diritti di opzione nella misura in cui da ciò possa derivare, a qualsiasi titolo e per qualsivoglia ragione, un obbligo di promuovere un'OPA sulle azioni di Aedes (B) gli interessi maturati sugli importi ricevuti da Aedes ai sensi del Finanziamento Soci Dicembre 2019 sino alla data di detta compensazione saranno contestualmente regolati per cassa.</p>
---	---

2. CONCLUSIONI

In definitiva e tutto quanto sopra premesso, considerato e valutato, il Comitato, nella riunione del 12 maggio 2020, ha formulato le seguenti considerazioni di sintesi,

PRESO ATTO

che in applicazione della Procedura OPC e della vigente normativa, al Comitato e al Consiglio di Amministrazione sono state fornite informazioni complete ed adeguate sull'Operazione, consentendo ad entrambi di effettuare un documentato esame, nella fase istruttoria e deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni prospettate dai legali della Società nelle bozze contrattuali esaminate e che risultano essere immodificate rispetto alle condizioni delle operazioni originarie a suo tempo sottoposte al vaglio del Comitato;

VALUTATE

le motivazioni economiche, finanziarie e patrimoniali dell'Operazione che sono essenzialmente da ricondursi:

- a) all'esigenza di dotare Aedes di una *capital structure* più robusta tenuto conto che l'Operazione si inserisce insieme con l'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato e dell'Aumento di Capitale in Opzione, all'interno di un piano di rilancio di Aedes mirato a permetterle di raggiungere gli obiettivi previsti nel Piano 2019-2024 che, come reso noto al mercato, dovrà tra l'altro necessariamente essere rivisto alla luce, *inter alia*, degli effetti che la recente pandemia da Covid-19 ha

generato sul *business* della Società, ma anche a causa del ritardo nella realizzazione del già programmato Aumento di Capitale 2019; nonché,

- b) in relazione a quanto sopra, all'interesse della Società di mostrare al sistema bancario e finanziario e più in generale ai terzi una più solida struttura patrimoniale e di rapporto *debt/equity*, con possibili riduzioni sul costo del danaro raccolto sul mercato;
- c) all'esigenza di consentire alla Società di proseguire la propria attività continuando nella realizzazione del piano industriale oggetto di revisione ed adeguamento senza elementi di discontinuità;

ESAMINATE

le condizioni e i termini dell'Operazione, e, in definitiva, la convenienza dell'Operazione e la loro conformità all'interesse sociale della Società;

sentito il Collegio Sindacale, all'unanimità

ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

(i) sull'interesse di Aedes SIIQ S.p.A. alla sottoscrizione della proroga dei Finanziamenti Soci 2019, nonché (ii) sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione.

Per il Comitato OPC

Il Presidente Rosanna Ricci