

*Comunicazione diffusa da Recordati S.p.A. per conto di Respighi BidCo S.p.A.*

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, GIAPPONE, AUSTRALIA O IN QUALSIASI ALTRA GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE (I "PAESI ESCLUSI")

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA  
PROMOSSA DA RESPIGHI BIDCO S.P.A. SULLE AZIONI ORDINARIE DI  
RECORDATI S.P.A.**

\* \* \*

**Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, paragrafo 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, e dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB 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 Recordati S.p.A. (la "Comunicazione")**

\* \* \*

*Milano, 22 maggio 2026* – Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), Respighi BidCo S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Respighi BidCo**"), con la presente Comunicazione, rende noto di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF (l'"**Offerta**"), finalizzata: (i) ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie (codice ISIN IT0003828271) (le "**Azioni**") di Recordati S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Recordati**"), società con azioni quotate su Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), incluse le azioni proprie detenute, di volta in volta, dall'Emittente (le "**Azioni Proprie**"); e (ii) a ottenere la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione su Euronext Milan (il "**Delisting**").

Sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico in relazione ai Piani di Incentivazione (come *infra* definiti) e tenuto conto della Condizione sulle Misure Difensive (come *infra* definita), alla data della presente Comunicazione, l'Offerta ha ad oggetto massime n. 209.125.156 Azioni, rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente

Comunicazione, corrispondenti a tutte le azioni emesse da Recordati alla data odierna, incluse n. 5.662.240 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, rappresentative del 2,708% del capitale sociale dell'Emittente (le “**Azioni Oggetto dell'Offerta**”).

Come meglio descritto al Paragrafo 1.2, si precisa che, in relazione all'Offerta, Rossini S.à r.l., attuale azionista di controllo dell'Emittente (“**Rossini**”), titolare di n. 97.912.463 Azioni, rappresentative del 46,82% circa del capitale sociale dell'Emittente alla data odierna, ha sottoscritto l'Impegno di Adesione Rossini (come *infra* definito), ai sensi del quale Rossini si è irrevocabilmente impegnata a portare in adesione all'Offerta tutte le predette Azioni. Per maggiori informazioni, si rinvia ai successivi Paragrafi 1.2 e 1.3.3.

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite), ovvero di rinuncia delle stesse, a seconda del caso, e di conseguente perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà un **corrispettivo pari a Euro 51,29 (cinquantuno/29)** per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il “**Corrispettivo**”).

Il Corrispettivo è stato determinato tenendo conto della distribuzione del dividendo relativo all'esercizio 2025, pari a Euro 1,34 per Azione, approvata dall'assemblea degli azionisti di Recordati in data 29 aprile 2026, di cui: (i) Euro 0,63 per Azione, corrisposti dall'Emittente in data 26 novembre 2025 a titolo di acconto sul dividendo; e (ii) Euro 0,71 per Azione, quale saldo residuo del dividendo (il “**Saldo Dividendo 2025**”), corrisposto con riferimento a tutte le Azioni in circolazione alla data di stacco della relativa cedola, ossia il 18 maggio 2026 (escluse le Azioni Proprie detenute dall'Emittente a tale data), con *record date* il 19 maggio 2026 e data di pagamento il 20 maggio 2026. Pertanto, il Corrispettivo (pari a Euro 51,29 (cinquantuno/29) per Azione) è espresso su base *ex dividend* rispetto al Saldo Dividendo 2025.

Alla luce di quanto precede, il Corrispettivo esprime un corrispettivo *cum* Saldo Dividendo 2025 pari a Euro 52,00 per Azione (il “**Corrispettivo Cum Saldo Dividendo 2025**”). A fini di chiarezza, si precisa che il Corrispettivo *Cum* Saldo Dividendo 2025 è pari alla somma tra il Corrispettivo (pari a Euro 51,29 per Azione) e l'importo del Saldo Dividendo 2025 (pari a Euro 0,71 per Azione).

Il Corrispettivo *Cum* Saldo Dividendo 2025 incorpora, tra l'altro:

- (i) un **premio pari a 12,89% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla data del 25 marzo 2026** (ossia, l'ultimo giorno di borsa aperta prima della pubblicazione in data 26 marzo 2026 del comunicato stampa diffuso da Recordati relativo alla ricezione di una manifestazione di interesse non vincolante da parte di CVC avente ad oggetto una possibile offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle Azioni) (la “**Ultima Data di Prezzo Undisturbed**”);
- (ii) un **premio pari a 12,19%, 9,90%, 6,56%, e 3,29% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni relativa a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti l'Ultima Data di Prezzo Undisturbed (inclusa)**.

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo e alle percentuali di premio incorporate nel medesimo rispetto alla media aritmetica ponderata giornaliera dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente, si rinvia al successivo Paragrafo 3.2.

\*o\*o\*

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere l'Offerta presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") il documento di offerta destinato alla pubblicazione (il "**Documento di Offerta**"), ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF. Per ogni ulteriore informazione e per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà pubblicato a seguito dell'approvazione da parte di CONSOB ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF.

Di seguito sono indicati e descritti i soggetti partecipanti all'operazione, nonché i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta.

## **1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **1.1. L'Offerente e la relativa compagine sociale**

L'Offerente è Respighi BidCo S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Via del Vecchio Politecnico 9, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14717940960. L'Offerente è stato costituito in data 11 maggio 2026 appositamente allo scopo di promuovere l'Offerta.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente.

Alla data della presente Comunicazione:

- (i) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Respighi HoldCo S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Via del Vecchio Politecnico 9, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14697820968 ("**Respighi HoldCo**");
- (ii) il capitale sociale di Respighi HoldCo è interamente detenuto da Respighi S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 29, Avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B307397 ("**Respighi**");
- (iii) il capitale sociale di Respighi è interamente detenuto da Respighi Investments S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 29, Avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B307362 ("**Respighi Investments**");
- (iv) il capitale sociale di Respighi Investments è interamente detenuto da Respighi Luxembourg S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 29, Avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B307348 ("**Respighi Luxembourg**");
- (v) il capitale sociale di Respighi Luxembourg è interamente detenuto da Respighi TopCo S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 29, Avenue de la Porte-Neuve, L-2227

Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B307304 (“**Respighi TopCo**”);

- (vi) il capitale sociale di Respighi TopCo è detenuto come segue: (a) 50% del capitale sociale di Respighi TopCo è detenuto da CVC Capital Partners IX Aggregator SCA SICAV-RAIF Sub Fund 2, un comparto dedicato di CVC Capital Partners IX Aggregator SCA SICAV-RAIF, società in accomandita per azioni (*société en commandite par actions*) lussemburghese costituita quale fondo di investimento alternativo riservato multi-comparto (*fonds d’investissement alternatif réservé à compartiments multiples*) operante quale società di investimento a capitale variabile (*société d’investissement à capital variable*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B287691 (“**Investitore CVC**”); e (b) 50% del capitale sociale di Respighi TopCo (i cui diritti di voto sono sospesi sino al completamento dell’Offerta) è detenuto da Black Mountain S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 19-21, Route d’Arlon, L-8009 Strassen, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B138873 (“**Investitore GBL**”).

Alla data della presente Comunicazione, l’Investitore CVC è gestito dal suo *general partner* CVC Capital Partners IX Aggregator GP S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B287618, la cui gestione del portafoglio e dei rischi è stata delegata a CVC Europe Fund Management S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 29, Avenue de la Porte-Neuve, L-2227 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B264915, in qualità di gestore di fondi di investimento alternativi. Le azioni dell’Investitore CVC riferibili al comparto dedicato costituito ai fini dell’Offerta sono detenute da: CVC Capital Partners IX (A) L.P., *limited partnership* costituita ai sensi del diritto di Jersey, con sede legale in Level 1, IFC 1, Esplanade, St. Helier, JE2 3BX, Jersey, Channel Islands, numero di registrazione al *Jersey Financial Services Commission* 4028, CVC Capital Partners Investment Europe IX L.P., *limited partnership* costituita ai sensi del diritto di Jersey, con sede legale in Level 1, IFC 1, Esplanade, St. Helier, JE2 3BX, Jersey, Channel Islands, numero di registrazione al *Jersey Financial Services Commission* 4029 (entrambe operanti per il tramite del proprio *general partner* CVC Capital Partners IX Limited, *limited company* costituita ai sensi del diritto di Jersey, con sede legale in Level 1, IFC 1, Esplanade, St. Helier, JE2 3BX, Jersey, Channel Islands, numero di registrazione al *Jersey Financial Services Commission* 145353), nonché CVC Capital Partners IX (B) SCSp, società in accomandita speciale (*société en commandite spéciale*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B272051, e CVC Capital Partners IX (B) Associates SCSp, società in accomandita speciale (*société en commandite spéciale*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di

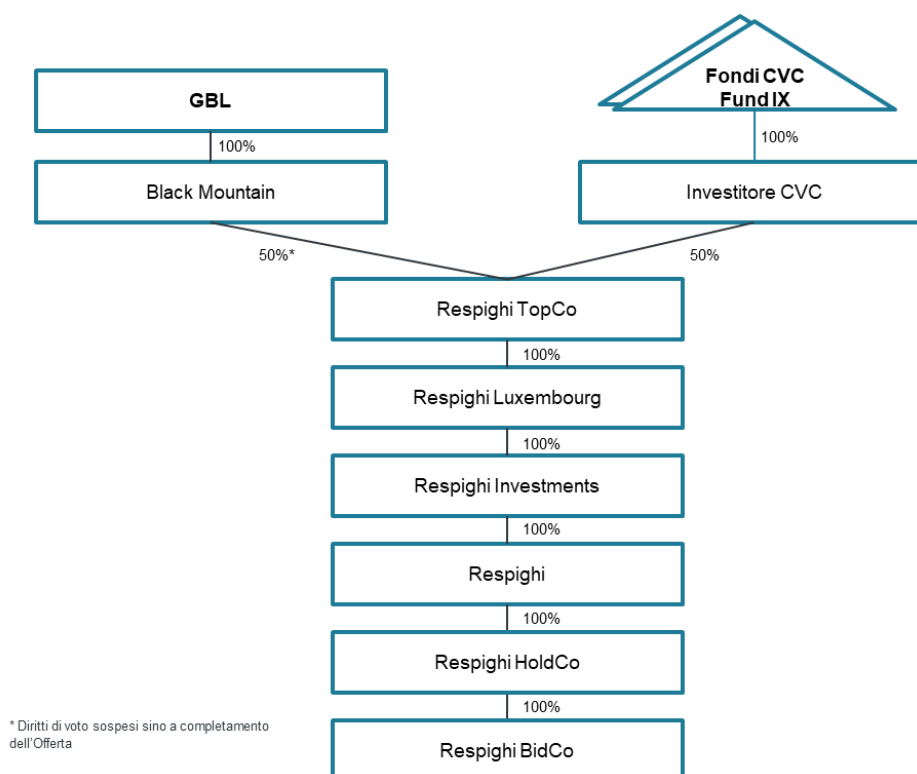
Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B271965 (entrambe operanti per il tramite del proprio *general partner* CVC Capital Partners IX S.à r.l., società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B217809) (congiuntamente, i “**Fondi CVC Fund IX**”).

CVC Capital Partners IX Aggregator GP S.à r.l., CVC Europe Fund Management S.à r.l., CVC Capital Partners IX Limited e CVC Capital Partners IX S.à r.l. fanno parte del più ampio *network* di CVC, gestore di *private markets* leader nel mondo, dotato di una rete di 29 uffici situati nell’area EMEA, nelle Americhe e in Asia, con circa Euro 209 miliardi di patrimonio in gestione (*asset under management*), e facente capo a CVC Capital Partners plc., società costituita ai sensi del diritto di Jersey, con sede legale in Level 1, IFC 1, Esplanade, St. Helier, JE2 3BX, Jersey, Channel Islands, numero di registrazione al *Jersey Financial Services Commission* 140080, le cui azioni sono quotate su “*Euronext Amsterdam*”, mercato regolamentato organizzato e gestito da Euronext Amsterdam N.V. (“**CVC Capital Partners**”). Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, nessuna persona fisica esercita indirettamente o individualmente il controllo su CVC Capital Partners ai sensi della normativa applicabile.

L’Investitore GBL è controllato da Groupe Bruxelles Lambert SA, società a responsabilità limitata (*société anonyme*) costituita ai sensi del diritto belga, con sede legale in Avenue Marnix 24, 1000 Bruxelles, numero di registrazione 0407.040.209 – RLE Brussels (congiuntamente alle società controllate (“**GBL**”). GBL è una società *holding* di investimento quotata su “*Euronext Brussels*”, mercato regolamentato organizzato e gestito da Euronext N.V., con sede principale a Bruxelles, Belgio. GBL investe in società con presenza globale che operano in vari settori, principalmente basate in Europa, e beneficia del supporto di uno stabile azionariato di tipo familiare. GBL è in ultima istanza controllata congiuntamente da Ségolène Gallienne-Frère, persona fisica, e da The Desmarais Family Residuary Trust. Per ulteriori dettagli, si rinvia alle informazioni disponibili sul sito *internet* di GBL all’indirizzo [www.gbl.com/en](http://www.gbl.com/en).

Si precisa che, sulla base della catena partecipativa sopra descritta e tenuto conto dell’Accordo di Investimento (come *infra* definito), alla data della presente Comunicazione, l’Offerente è indirettamente controllato da Respighi TopCo ai sensi dell’articolo 93 del TUF e dell’articolo 2359 del Codice Civile; nessun soggetto esercita individualmente il controllo su Respighi TopCo ai sensi dell’articolo 93 del TUF e dell’articolo 2359 del Codice Civile.

Di seguito si riporta una rappresentazione grafica della catena partecipativa dell’Offerente alla data della presente Comunicazione:



Alla luce di quanto precede, per completezza si segnala che, come meglio descritto ai Paragrafi 1.2 e 3.2.3, ai fini del finanziamento dell'Offerta in relazione alla porzione di risorse finanziarie di *equity* (mezzi propri), subordinatamente e condizionatamente alla promozione dell'Offerta e alla pubblicazione del Documento di Offerta in conformità alla normativa applicabile, e alla circostanza che (x) i Fondi CVC Fund IX siano obbligati incondizionatamente a mettere a disposizione le risorse finanziarie a favore dell'Investitore CVC ai sensi della relativa lettera di impegno (*equity commitment letter*) sottoscritta dagli stessi in data odierna in relazione all'Offerta come descritto al Paragrafo 3.2.3 ovvero (y) le condizioni sospensive previste nella relativa lettera di impegno (*equity commitment letter*) sottoscritta dai Fondi CVC Fund IX siano irrevocabilmente rinunciata con conseguente obbligo incondizionato dei Fondi CVC Fund IX di mettere a disposizione le risorse finanziarie a favore dell'Investitore CVC ai sensi di tale lettera di impegno (*equity commitment letter*), alla data odierna o immediatamente prima della stessa:

- (i) Luxinva S.A., società interamente controllata da Abu Dhabi Investment Authority (ADIA), CPP Investment Board Private Holdings (4) Inc., PSP Europe LP, alcuni fondi gestiti o assistiti da StepStone<sup>(1)</sup>, alcuni fondi gestiti o assistiti da AlpInvest<sup>(2)</sup>, MGG Strategic SICAF

<sup>(1)</sup> Alla data di sottoscrizione della relativa lettera di impegno (*equity commitment letter*), i fondi gestiti o assistiti da StepStone Group L.P. sono i seguenti: (i) StepStone Horizons (GP), LLC, in qualità di *general partner* di StepStone Private Markets Horizons Fund, L.P.; (ii) StepStone NL (GP), LLC, in qualità di *general partner* di StepStone NL Opportunities Fund VI, L.P.; (iii) StepStone P (GP), LLC, in qualità di *general partner* di StepStone P Opportunities Fund II, L.P. – Series B; (iv) StepStone K Opportunities (GP), LLC, in qualità di *general partner* di Strategic Opportunities Fund V, L.P.; (v) StepStone H (GP), LLC, in qualità di *general partner* di StepStone H Opportunities Fund, L.P. Co-Invest; e (vi) StepStone NG (GP), LLC, in qualità di *general partner* di StepStone NG Strategic Opportunities Fund, L.P. – Series A.

<sup>(2)</sup> Alla data di sottoscrizione della relativa lettera di impegno (*equity commitment letter*), i fondi gestiti o assistiti da AlpInvest sono i seguenti: (i) AlpInvest CAPM Holdings, LLC; (ii) CAPM (EU) GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di CAPM (EU) C.V.; (iii) AlpInvest CI IX B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di ACIF (Euro)

SIF S.A., che agisce esclusivamente con riferimento al proprio comparto, MGG Strategic, e alcuni fondi gestiti o assistiti da CapSol<sup>(3)</sup> (collettivamente, gli “**LP Co-Investitori**”), si sono impegnati a investire, prima della Data di Pagamento (come *infra* definita), direttamente ovvero per il tramite di uno o più appositi veicoli di investimento partecipati dagli LP Co-Investitori e gestiti o assistiti da soggetti appartenenti al *network* di CVC, nel capitale sociale dell’Investitore CVC con riferimento al comparto dedicato costituito ai fini dell’Offerta; e

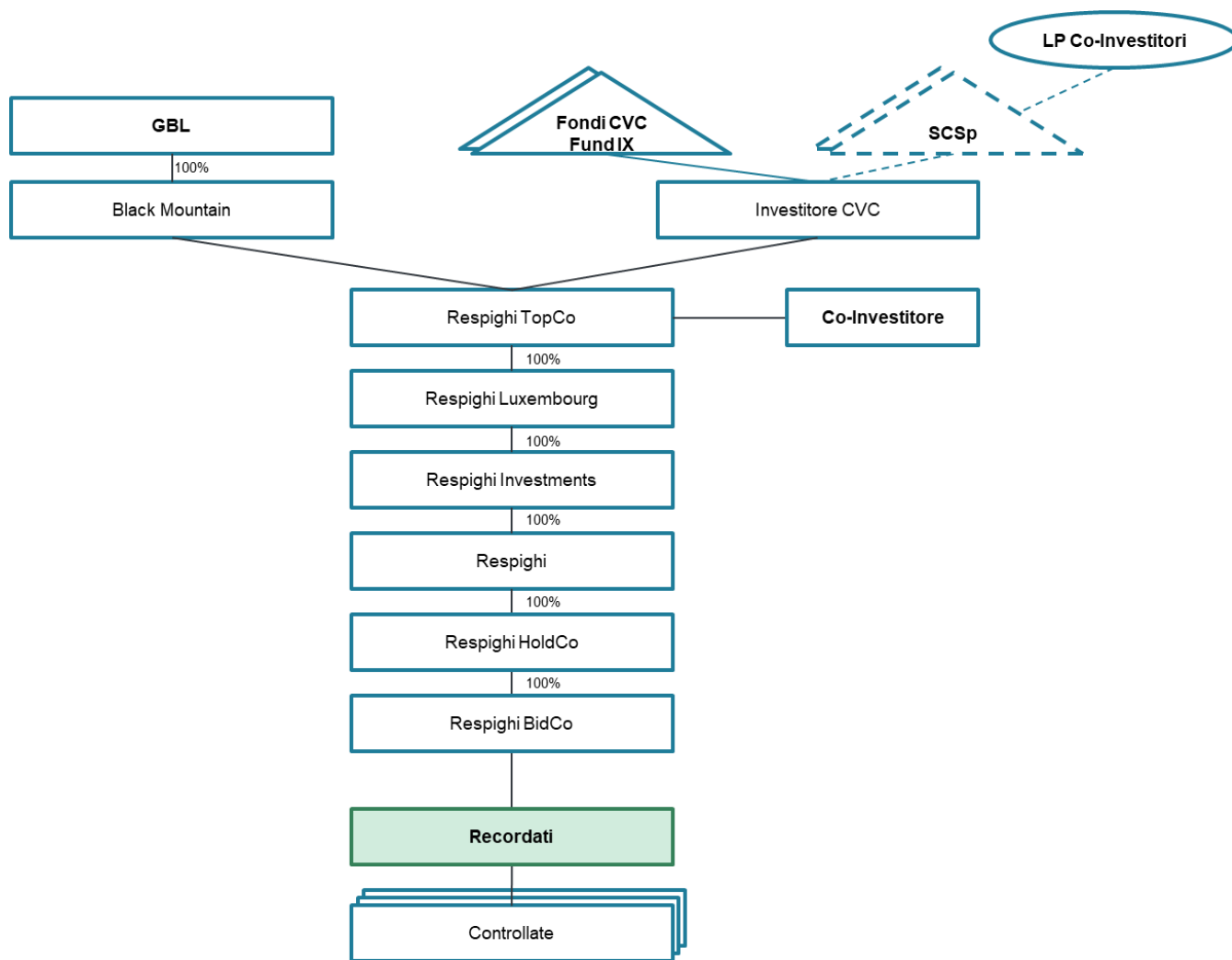
- (iii) Arisca S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, indirettamente controllata da Andrea Recordati (il “**Co-Investitore**”), si è impegnata a investire, prima della Data di Pagamento, nel capitale sociale di Respighi TopCo (direttamente o per il tramite di una società controllata), con una partecipazione senza esercizio dei diritti di voto.

Di seguito si riporta una rappresentazione grafica della catena partecipativa dell’Offerente a seguito del perfezionamento delle operazioni sopra descritte:

---

IX C.V.; (iv) AlpInvest Co-Investment IX Ultimate GP, LLC, in qualità di *general partner* di AlpInvest Co-Investment IX GP, L.P., a sua volta *general partner* di ACIF (Offshore) IX, L.P.; (v) AlpInvest N II GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di AlpInvest N Co II C.V.; (vi) HLI II Co, L.P.; (vii) AlpInvest GRIO GP II B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di AGRI Co-Investment II C.V.; (viii) AlpInvest Multi-Strategy Ultimate GP I, LLC in qualità di *general partner* di AlpInvest Spire GP, L.P., a sua volta *general partner* di ALP Spire Co-Investments II, L.P.; (ix) ALP L Global GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di ALP L Global Co-Investment 2023 C.V.; (x) AlpInvest PM GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di ALP PM Co. II C.V.; (xi) AlpInvest Multi-Strategy Ultimate GP I, LLC in qualità di *general partner* di Prudential Bauhinia PE Fund I – LTE GP L.P., a sua volta *general partner* di Prudential Bauhinia PE Fund I - Co-Investment L.P.; (xii) AlpInvest Condor GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di AlpInvest Condor Co-Investment C.V.; (xiii) AlpInvest Cendana I GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di Cendana Co – Series 2 C.V.; (xiv) AlpInvest A GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di AlpInvest A 2025 ACP Co-Investment C.V.; (xv) AlpInvest P II GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di AP P II 2026 Co C.V.; e (xvi) AlpInvest J III GP B.V. quale titolare e in qualità di *general partner* di AJ III Co C.V.

(<sup>3</sup>) Alla data di sottoscrizione della relativa lettera di impegno (*equity commitment letter*), i fondi gestiti o assistiti da CapSol sono i seguenti: (i) CVC Credit Capital Solutions III (ROW Investments) SCSp per il tramite del suo *general partner*, CVC Credit Capital Solutions III General Partner S.à r.l.; e (ii) CVC Credit Capital Solutions III (Coinvest-ROW Investments) SCSp per il tramite del suo *general partner*, CVC Credit Capital Solutions III General Partner S.à r.l.



## 1.2. Accordi relativi all’Offerta e persone che agiscono di concerto con l’Offerente

In data odierna, l’Investitore CVC, l’Investitore GBL, unitamente a ciascuna tra Respighi BidCo, Respighi HoldCo, Respighi, Respighi Investments, Respighi Luxembourg e Respighi TopCo, hanno sottoscritto un accordo di investimento (l’**“Accordo di Investimento”**) volto a disciplinare, tra l’altro:

- (i) la promozione dell’Offerta per il tramite dell’Offerente, nonché talune regole di condotta delle parti in pendenza e a seguito dell’Offerta;
- (ii) gli obblighi e gli impegni delle parti in relazione all’Offerta e/o al Delisting e/o conseguenti agli stessi, ivi inclusi, tra l’altro: (1) gli impegni di capitalizzazione assunti dalle parti in relazione alla rispettiva porzione di risorse finanziarie di *equity* (mezzi propri) necessarie ai fini dell’Offerta, ivi inclusa la sottoscrizione delle rispettive separate lettere di impegno (*equity commitment letters*) da parte dei Fondi CVC Fund IX e da parte di GBL; (2) l’impegno dell’Investitore CVC e dell’Investitore GBL, qualora a seguito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale proroga del Periodo di Adesione ovvero l’eventuale Riapertura dei Termini, come *infra* definiti) non si verificassero i presupposti per il Delisting, a perseguire il Delisting mediante una fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente (la **“Fusione per il Delisting”**); (3) l’impegno dell’Investitore CVC e dell’Investitore GBL a fare in modo che lo

statuto dell'Offerente preveda un diritto di riscatto, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2437-*sexies* del Codice Civile, ai sensi del quale, qualora, a seguito del perfezionamento della Fusione per il Delisting, un socio titolare della maggioranza del capitale sociale di Respighi BidCo incrementi la propria partecipazione in misura almeno pari all'1% (uno per cento) del capitale sociale dell'Offerente, tale socio avrà diritto di riscattare tutte le rimanenti azioni dell'Offerente (quale società risultante dalla Fusione per il Delisting); (4) l'impegno dell'Investitore CVC e dell'Investitore GBL a realizzare la fusione di Respighi HoldCo in Respighi BidCo qualora, in seguito alla Fusione per il Delisting, Respighi HoldCo venga a detenere una partecipazione rappresentante la totalità del capitale sociale di Respighi BidCo; e (5) l'impegno dell'Investitore CVC e dell'Investitore GBL, qualora le condizioni per il Delisting siano soddisfatte a esito dell'Offerta, a realizzare la fusione per incorporazione di Respighi HoldCo e Respighi BidCo nell'Emittente (la "**Fusione Inversa**"); e

- (iii) subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e con efficacia dalla Data di Pagamento, la sottoscrizione, da parte dell'Investitore CVC, dell'Investitore GBL, nonché di Respighi BidCo, Respighi HoldCo, Respighi, Respighi Investments, Respighi Luxembourg e Respighi TopCo, di un patto parasociale (il "**Patto Parasociale**") volto a disciplinare, tra l'altro: (1) i rispettivi rapporti in qualità di soci, diretti o indiretti, di Respighi TopCo, Respighi Luxembourg, Respighi Investments, Respighi, Respighi HoldCo, Respighi BidCo e dell'Emittente; (2) la *corporate governance* dell'Emittente e delle sue società controllate successivamente al perfezionamento dell'Offerta; (3) la *corporate governance* dell'Offerente quale società risultante dalla Fusione per il Delisting ovvero la *corporate governance* dell'Emittente quale società risultante dalla Fusione Inversa; nonché (4) il regime di circolazione delle partecipazioni detenute dalle parti.

Per ulteriori informazioni sull'Accordo di Investimento e sul Patto Parasociale, si rinvia alle informazioni essenziali che saranno pubblicate nei termini e con le modalità previste dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com).

In data odierna, l'Investitore CVC, l'Investitore GBL, Respighi BidCo e Rossini hanno sottoscritto un impegno di adesione (l' "**Impegno di Adesione Rossini**") volto a disciplinare, tra l'altro:

- (i) l'impegno di Rossini a portare in adesione all'Offerta tutte – e non meno di tutte – le n. 97.912.463 Azioni detenute da Rossini, rappresentative del 46,82% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, entro il 5° (quinto) giorno di borsa aperta dall'inizio del Periodo di Adesione; e
- (ii) talune regole di condotta in pendenza e a seguito dell'Offerta, ivi inclusi, tra l'altro: (x) i rispettivi diritti e obblighi delle parti in caso di promozione da parte di terzi di un'offerta pubblica di acquisto concorrente all'Offerta, nonché (y) taluni impegni di *standstill* in capo a Rossini in pendenza e a seguito dell'Offerta e (z) gli impegni di Rossini, tra l'altro, a (1) nel periodo compreso tra la data della presente Comunicazione e l'ultima Data di Pagamento dell'Offerta, non stipulare alcun patto parasociale, né altri accordi o intese relativi alle Azioni detenute da Rossini ovvero all'esercizio di diritti inerenti alle stesse (diversi dall'Impegno di Adesione Rossini), e (2) salvo previo consenso scritto dell'Offerente, non sottoporre all'approvazione dell'assemblea degli azionisti dell'Emittente alcuna proposta di

deliberazione avente ad oggetto atti od operazioni idonei a contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'articolo 104 del TUF (ivi inclusi, a fini di chiarezza, eventuali atti od operazioni che possano determinare il mancato avveramento della Condizione sulle Misure Difensive), nonché a votare contro eventuali proposte di deliberazione aventi ad oggetto atti od operazioni di tale natura sottoposte all'approvazione dell'assemblea degli azionisti dell'Emittente,

restando inteso che, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta per qualsiasi ragione (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il mancato avveramento di una qualsiasi Condizione dell'Offerta e la decisione dell'Offerente di non rinunciare a tale Condizione dell'Offerta), l'Impegno di Adesione Rossini, ai termini e alle condizioni ivi previsti, cesserà di produrre effetti e Rossini sarà libera di valutare, a propria esclusiva discrezione, qualsiasi opzione disponibile con riferimento alla partecipazione dalla stessa detenuta nell'Emittente (ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo, la cessione sul mercato di tutte o parte delle Azioni detenute dalla stessa, anche mediante procedura di *accelerated bookbuilding*, operazioni ai blocchi ovvero qualsiasi altra forma di vendita o trasferimento, in ogni caso nel rispetto della normativa di legge e regolamentare applicabile).

Per ulteriori informazioni sull'Impegno di Adesione Rossini, si rinvia alle informazioni essenziali che saranno pubblicate nei termini e con le modalità previste dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com).

Inoltre, in data odierna, come descritto al Paragrafo 1.1, gli LP Co-Investitori hanno sottoscritto separati accordi vincolanti stipulati con l'Investitore CVC ai sensi dei quali gli LP Co-Investitori hanno sottoscritto separate lettere di impegno (*equity commitment letters*) in virtù delle quali gli LP Co-Investitori si sono impegnati, subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e prima dello stesso, a investire, direttamente o indirettamente, nell'Investitore CVC al fine di mettere a disposizione una porzione delle risorse finanziarie di *equity* (mezzi propri) per il finanziamento dell'Offerta. Inoltre, immediatamente prima della data odierna, il Co-Investitore, in virtù di separati accordi vincolanti stipulati con Respighi TopCo, ha sottoscritto una lettera di impegno (*equity commitment letter*) ai sensi della quale il Co-Investitore si è impegnato, subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta e prima dello stesso, a investire in Respighi TopCo al fine di mettere a disposizione una porzione delle risorse finanziarie di *equity* (mezzi propri) per il finanziamento dell'Offerta. Infine, ai sensi dei suddetti accordi vincolanti, gli LP Co-Investitori e il Co-Investitore hanno assunto taluni impegni di *standstill* in pendenza e a seguito dell'Offerta (per ulteriori informazioni, si rinvia alle informazioni essenziali che saranno pubblicate nei termini e con le modalità previste dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com)).

Alla luce di quanto precede e tenuto conto della catena partecipativa dell'Offerente descritta al precedente Paragrafo 1.1, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, del TUF, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta i seguenti soggetti (congiuntamente, le “**Persone che Agiscono di Concerto**” e, ciascuna, una “**Persona che Agisce di Concerto**”):

- (i) l'Investitore CVC, nonché CVC Capital Partners IX Aggregator GP S.à r.l. in qualità di *general partner* dell'Investitore CVC e CVC Europe Fund Management S.à r.l. in qualità di gestore di fondi di investimento alternativi dell'Investitore CVC, si considerano Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto parti dell'Accordo di Investimento, del Patto Parasociale e dell'Impegno di Adesione Rossini;
- (ii) i Fondi CVC Fund IX, per il tramite di CVC Capital Partners IX Limited e CVC Capital Partners IX S.à r.l. in qualità di rispettivi *general partner*, si considerano Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4, del TUF, in quanto soggetti partecipanti nell'Investitore CVC e che coopereranno con l'Offerente mettendo a disposizione una porzione delle risorse finanziarie di *equity* ai fini dell'Offerta come sopra descritto;
- (iii) l'Investitore GBL si considera Persona che Agisce di Concerto ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto parte dell'Accordo di Investimento, del Patto Parasociale e dell'Impegno di Adesione Rossini;
- (iv) GBL si considera Persona che Agisce di Concerto ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lettera b), del TUF, in qualità di soggetto controllante dell'Investitore GBL che coopererà con l'Offerente mettendo a disposizione una porzione delle risorse finanziarie di *equity* ai fini dell'Offerta come sopra descritto;
- (v) Respighi HoldCo, Respighi, Respighi Investments, Respighi Luxembourg e Respighi TopCo si considerano Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lettere a) e b), del TUF, in quanto parti dell'Accordo di Investimento e del Patto Parasociale, nonché soggetti che controllano, direttamente o indirettamente, l'Offerente;
- (vi) Rossini si considera Persona che Agisce di Concerto ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto parte dell'Impegno di Adesione Rossini;
- (vii) gli LP Co-Investitori si considerano Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto soggetti che, in qualità di azionisti, diretti o indiretti, dell'Investitore CVC, coopereranno con l'Offerente mettendo a disposizione una porzione delle risorse finanziarie di *equity* ai fini dell'Offerta come sopra descritto; e
- (viii) il Co-Investitore, e Andrea Recordati in qualità di soggetto controllante il Co-Investitore, si considerano Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto soggetti che coopereranno con l'Offerente mettendo a disposizione una porzione delle risorse finanziarie di *equity* ai fini dell'Offerta come sopra descritto.

Ai fini di chiarezza, e in conformità a quanto previsto dall'Accordo di Investimento e dall'Impegno di Adesione Rossini, l'Offerente sarà il solo soggetto a promuovere l'Offerta (anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto) e a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima, nonché a sostenere gli oneri derivanti dal pagamento del Corrispettivo.

### **1.3. L'Emittente**

L'Emittente è Recordati S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Matteo Civitali 1, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 00748210150.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente, interamente versato e sottoscritto, è pari a Euro 26.140.644,50, suddiviso in n. 209.125.156 Azioni, ciascuna del valore nominale pari a Euro 0,125 e aventi godimento regolare.

Le Azioni sono ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente su Euronext Milan e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN IT0003828271).

In data 29 aprile 2026, l'assemblea degli azionisti di Recordati ha deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione dell'Emittente, ai sensi degli articoli 2443 e 2420-*ter* del Codice Civile, una delega, tra l'altro, ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più *tranche*, anche in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie (*i*) da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile ovvero (*ii*) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, comma 5 e comma 8, del Codice Civile. Tale delega potrà essere esercitata entro il 29 aprile 2031, per un importo massimo complessivo non superiore al 10% del capitale sociale (oltre all'eventuale sovrapprezzo) ivi incluso a servizio dell'emissione di obbligazioni convertibili in azioni della Società. Ai fini di completezza, si precisa che il consiglio di amministrazione dell'Emittente avrà la facoltà, ai sensi dell'articolo 2441, comma 8, del Codice Civile, di offrire in sottoscrizione azioni di nuova emissione ai dipendenti dell'Emittente e/o delle sue controllate, nell'ambito dei piani di incentivazione approvati dall'assemblea degli azionisti di Recordati.

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto – anche limitatamente a specifici argomenti – nelle assemblee ordinarie e straordinarie e/o altri strumenti finanziari che possano attribuire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto – anche limitatamente a specifici argomenti – fatto salvo quanto previsto in relazione ai diritti attribuiti ai beneficiari dei Piani di Incentivazione (come definiti e meglio descritti al Paragrafo 1.3.2).

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale dell'Emittente, la durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata una o più volte.

#### *1.3.1. Azioni Proprie*

Sulla base delle informazioni messe a disposizione del pubblico dall'Emittente, alla data della presente Comunicazione l'Emittente detiene n. 5.662.240 Azioni Proprie, rappresentative del 2,708% del capitale sociale di Recordati alla data odierna, ivi incluse le Azioni Proprie che potranno essere assegnate dall'Emittente ai beneficiari dei Piani di Incentivazione in essere, come descritti al Paragrafo 1.3.2.

In data 29 aprile 2026, l'assemblea degli azionisti di Recordati ha deliberato di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357 del Codice Civile, l'acquisto, in una o più *tranche*, fino alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di Recordati al 31 dicembre 2026, di massime n. 2.000.000 Azioni dell'Emittente e in misura tale che il valore nominale complessivo

delle Azioni Proprie detenute dall'Emittente non potrà in qualunque momento eccedere la quinta parte del capitale sociale dell'Emittente, al fine, tra l'altro, di consentire all'Emittente di adempiere agli obblighi di assegnazione derivanti dai Piani di Incentivazione, nonché da eventuali piani di incentivazione che dovessero essere adottati dall'Emittente in futuro.

### *1.3.2. Piani di Incentivazione*

Sulla base delle informazioni messe a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente, alla data della presente Comunicazione l'Emittente ha adottato i seguenti piani di incentivazione (congiuntamente, i “**Piani di Incentivazione**”).

#### *Piano di Stock Option 2018-2022*

In data 18 aprile 2018, l'assemblea degli azionisti di Recordati ha approvato l'adozione del piano di *stock option* 2018-2022 (il “**SOP 2018-2022**”).

Ai sensi del regolamento del SOP 2018-2022, ciascuna opzione attribuisce il diritto di acquistare Azioni dell'Emittente, con regolamento mediante consegna fisica, nel rapporto di n. 1 (una) Azione per ciascuna opzione, al prezzo di esercizio previsto dal regolamento del SOP 2018-2022. Inoltre, ai sensi del regolamento del SOP 2018-2022, tale Piano di Incentivazione è servito esclusivamente con Azioni Proprie già detenute in portafoglio dall'Emittente e/o acquistate dall'Emittente sul mercato.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni contenute nel bilancio consolidato di Recordati relativo all'esercizio 2025, alla data del 31 dicembre 2025 risultavano ancora non esercitate dai relativi beneficiari complessive n. 516.334 opzioni attribuite ai sensi del SOP 2018-2022, che conferiscono il diritto di acquistare complessive n. 516.334 Azioni Proprie.

Per ulteriori informazioni in merito al SOP 2018-2022, si rinvia al relativo documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché alle relative relazioni sulla remunerazione predisposte ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF e dell'articolo 84-*ter* del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com) (Sezione “*Governance – Remunerazioni*”).

#### *Piano di Stock Option 2021-2023*

In data 20 aprile 2021, l'assemblea degli azionisti di Recordati ha approvato l'adozione del piano di *stock option* 2021-2023 (il “**SOP 2021-2023**”).

Ai sensi del regolamento del SOP 2021-2023, ciascuna opzione attribuisce il diritto di acquistare Azioni dell'Emittente, con regolamento mediante consegna fisica, nel rapporto di n. 1 (una) Azione per ciascuna opzione, al prezzo di esercizio previsto dal regolamento del SOP 2021-2023. Inoltre, ai sensi del regolamento del SOP 2021-2023, tale Piano di Incentivazione è servito esclusivamente con Azioni Proprie già detenute in portafoglio dall'Emittente e/o acquistate dall'Emittente sul mercato.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni contenute nella relazione sulla remunerazione dell'Emittente predisposta ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF e dell'articolo 84-*ter* del Regolamento Emittenti approvata dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 29 aprile 2026, alla data del 31 dicembre 2025 risultavano ancora non esercitate dai relativi

beneficiari complessive n. 3.250.229 opzioni attribuite ai sensi del SOP 2021-2023, che conferiscono il diritto di acquistare complessive n. 3.250.229 Azioni Proprie.

Per ulteriori informazioni in merito al SOP 2021-2023, si rinvia al relativo documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché alle relative relazioni sulla remunerazione predisposte ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF e dell'articolo 84-*ter* del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com) (Sezione “*Governance – Remunerazioni*”).

#### *Piano di Performance Share 2023-2025*

In data 21 aprile 2023, l'assemblea degli azionisti di Recordati ha approvato l'adozione del piano di *performance share* 2023-2025, suddiviso in tre cicli annuali relativi agli esercizi 2023, 2024 e 2025 (il “**PSP 2023-2025**”). In particolare, il PSP 2023-2025 prevede l'attribuzione – a titolo gratuito – ai relativi beneficiari del diritto a ricevere – a titolo gratuito – un numero di Azioni determinato sulla base del regolamento del PSP 2023-2025.

Ai sensi del regolamento del PSP 2023-2025, il numero massimo di diritti attribuibili ai sensi del PSP 2023-2025 nell'ambito di ciascun ciclo è determinato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente ed è comunicato ai sensi dell'articolo 84-*bis*, comma 5, lettera a), del Regolamento Emittenti ovvero, comunque, ai sensi della normativa di volta in volta applicabile.

Secondo quanto previsto dal regolamento del PSP 2023-2025, al verificarsi, successivamente alla relativa data di attribuzione dei diritti attribuibili ai sensi del Piano di Incentivazione, di un cambio di controllo ai sensi dell'articolo 93 del TUF che determini il *delisting* di Recordati (ivi inclusa, tra l'altro, la promozione di un'offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF finalizzata al *delisting* ovvero che possa comunque determinare il *delisting*), è prevista l'accelerazione del Piano di Incentivazione con riferimento ai diritti attribuiti nell'ambito di ciascun ciclo e non ancora maturati. In particolare, in caso di accelerazione del Piano di Incentivazione, i beneficiari avranno diritto di ricevere il relativo numero di Azioni come determinato, in via equitativa, dal consiglio di amministrazione dell'Emittente, sentito il Comitato per la Remunerazione e le Nomine di Recordati.

Inoltre, ai sensi del regolamento del PSP 2023-2025, il Piano di Incentivazione potrà essere servito con Azioni Proprie già detenute in portafoglio dall'Emittente e/o acquistate da quest'ultimo sul mercato e/o mediante uno o più aumenti di capitale dell'Emittente da deliberarsi da parte dell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente in conformità alla normativa di legge e regolamentare applicabile. Inoltre, il regolamento del PSP 2023-2025 prevede che, in luogo e in sostituzione dell'attribuzione delle Azioni, l'Emittente – nei casi di impossibilità di assegnare ai beneficiari le Azioni e negli altri casi particolari stabiliti dal consiglio di amministrazione dell'Emittente, sentito il Comitato per la Remunerazione e le Nomine di Recordati – si riserva la facoltà di corrispondere a ciascun beneficiario una somma in denaro calcolata secondo i termini e le condizioni previsti dal regolamento del PSP 2023-2025.

Ciò posto, per quanto a conoscenza dell'Offerente, sulla base delle informazioni contenute nel bilancio consolidato di Recordati relativo all'esercizio 2025, prima della data odierna sono stati attribuiti complessivamente n. 1.389.499 diritti in relazione a tutti i cicli del PSP 2023-2025, di cui n. 440.485 diritti relativi al primo ciclo riferito all'esercizio 2023 e i residui n. 949.014 diritti relativi

al secondo e al terzo ciclo riferiti agli esercizi 2024 e 2025. Inoltre, con riferimento ai diritti assegnati in relazione al primo ciclo del PSP 2023-2025, come reso noto dall'Emittente con comunicato stampa del 12 maggio 2026, alla data del 27 giugno 2026, data in cui il relativo *vesting period* sarà completato, i relativi beneficiari matureranno il diritto a ricevere un numero massimo complessivo di 388.630 Azioni. Come sopra indicato, i diritti assegnati ai sensi del PSP 2023-2025 potranno essere oggetto di accelerazione per effetto della promozione dell'Offerta in conformità al regolamento di tale Piano di Incentivazione. Pertanto, in caso di accelerazione del Piano di Incentivazione, i beneficiari del primo ciclo del PSP 2023-2025 avranno diritto a ricevere un numero massimo complessivo di 388.630 Azioni, mentre i beneficiari del secondo e del terzo ciclo del PSP 2023-2025 avranno diritto a ricevere il numero di Azioni che sarà determinato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente secondo criteri di equità, sentito il Comitato per la Remunerazione e le Nomine di Recordati.

Per ulteriori informazioni in merito al PSP 2023-2025, si rinvia al relativo documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché alle relative relazioni sulla remunerazione predisposte ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF e dell'articolo 84-*ter* del Regolamento Emittenti e al comunicato stampa dell'Emittente del 12 maggio 2026, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com) (Sezione "Governance – Remunerazioni").

#### *Piano di Performance Share 2026-2028*

In data 29 aprile 2026, l'assemblea degli azionisti di Recordati ha approvato l'adozione del piano di *performance shares* 2026-2028, suddiviso in tre cicli annuali relativi agli esercizi 2026, 2027 e 2028 (il "PSP 2026-2028"). In particolare, il PSP 2026-2028 prevede l'attribuzione – a titolo gratuito – ai relativi beneficiari del diritto a ricevere – a titolo gratuito – un numero di Azioni determinato sulla base del regolamento del PSP 2026-2028.

Ai sensi del regolamento del PSP 2026-2028, al verificarsi, successivamente alla relativa data di attribuzione dei diritti attribuibili ai sensi del Piano di Incentivazione, di un cambio di controllo ai sensi dell'articolo 93 del TUF che determini il *delisting* di Recordati (ivi inclusa, tra l'altro, la promozione di un'offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF finalizzata al *delisting* ovvero che possa comunque determinare il *delisting*), è prevista l'accelerazione del Piano di Incentivazione con riferimento ai diritti attribuiti nell'ambito di ciascun ciclo e non ancora maturati secondo criteri di equità stabiliti dal consiglio di amministrazione dell'Emittente, sentito il Comitato per la Remunerazione e le Nomine di Recordati.

Inoltre, ai sensi del regolamento del PSP 2026-2028, il Piano di Incentivazione potrà essere servito con Azioni Proprie già detenute in portafoglio dall'Emittente e/o acquistate da quest'ultimo sul mercato e/o mediante uno o più aumenti di capitale dell'Emittente da deliberarsi in conformità alle disposizioni di legge applicabili. Inoltre, il PSP 2026-2028 prevede che, in luogo e in sostituzione dell'attribuzione fisica delle Azioni, l'Emittente – esclusivamente nei casi in cui la consegna delle Azioni non sia possibile per ragioni legali od operative, ovvero negli altri casi particolari determinati dal consiglio di amministrazione dell'Emittente, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine di Recordati – si riserva la facoltà di corrispondere a ciascun beneficiario una somma in denaro calcolata secondo i termini e le condizioni previsti dal regolamento del PSP 2026-2028.

Il numero massimo di diritti attribuibili nell'ambito di ciascun ciclo sarà determinato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente e comunicato ai sensi dell'articolo 84-*bis*, comma 5, lettera a), del Regolamento Emittenti. A tale riguardo, come reso noto dall'Emittente con comunicato stampa del 12 maggio 2026, il consiglio di amministrazione dell'Emittente, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, ha deliberato di assegnare ai beneficiari del PSP 2026-2028 complessivi n. 528.913 diritti relativi al primo ciclo del Piano di Incentivazione, restando, tuttavia, inteso che l'assegnazione di tali diritti cesserà di avere effetto qualora la potenziale offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie della Società, volta ad ottenere il *delisting*, menzionata nel comunicato stampa dell'Emittente del 26 marzo 2026, sia promossa e il *delisting* sia perfezionato entro la data dell'assemblea degli azionisti dell'Emittente per l'approvazione del bilancio 2026.

Per ulteriori informazioni in merito al PSP 2026-2028, si rinvia al relativo documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti e al comunicato stampa dell'Emittente del 12 maggio 2026, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com) (Sezione "Governance – Remunerazioni").

Ciò posto, alla luce di quanto precede, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico alla data della presente Comunicazione e tenuto conto della Condizione sulle Misure Difensive come meglio descritta al Paragrafo 3.3, in relazione all'Offerta si assume e si considera che: (i) l'assegnazione di n. 528.913 diritti ai relativi beneficiari in relazione al primo ciclo del PSP 2026-2028 cesserà di avere effetto e, pertanto, tali diritti non saranno oggetto di accelerazione per effetto e/o in relazione alla promozione dell'Offerta; e (ii) ai fini dell'eventuale assegnazione delle Azioni ai relativi beneficiari ai sensi degli altri Piani di Incentivazione, l'Emittente assegnerà ai beneficiari il corrispondente numero complessivo di Azioni Proprie, senza emissione di alcuna nuova Azione a servizio di tali Piani di Incentivazione.

### 1.3.3. Soci titolari di partecipazioni rilevanti nell'Emittente

Alla data della presente Comunicazione, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 2, del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF, Rossini controlla direttamente l'Emittente, in quanto titolare di n. 97.912.463 Azioni, rappresentative del 46,82% del capitale sociale dell'Emittente e del 48,12% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna.

A tale riguardo, si precisa che Rossini è una società a responsabilità limitata (*société à responsabilité limitée*) costituita ai sensi del diritto lussemburghese, con sede legale in 29, Avenue de la Porte-Neuve, L-2227, Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, numero di registrazione al *Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg* B226214.

Alla data della presente Comunicazione, Rossini è indirettamente controllata, per il tramite di veicoli intermedi controllati denominati Rossini Acquisition S.à r.l., Rossini Investments S.à r.l. e Rossini Luxembourg S.à r.l., da Rossini Holdings S.à r.l. <sup>(4)</sup>. Alla data della presente

---

<sup>(4)</sup> Alla data della presente Comunicazione: (i) il capitale sociale di Rossini S.à r.l. è interamente detenuto da Rossini Acquisition S.à r.l.; (ii) il capitale sociale di Rossini Acquisition S.à r.l. è interamente detenuto da Rossini Investments S.à r.l.; (iii) il capitale sociale di Rossini Investments S.à r.l. è interamente detenuto da Rossini Luxembourg S.à r.l.; e (iv) Rossini Holdings S.à r.l. detiene una partecipazione di controllo in Rossini Luxembourg S.à r.l., rappresentativa di circa il 61,43% del relativo capitale sociale. Il residuo capitale sociale di Rossini Luxembourg S.à r.l. è detenuto: (a) da

Comunicazione, l'intero capitale sociale di Rossini Holdings S.à r.l. è detenuto da tre *limited partnerships* costituite ai sensi del diritto di Jersey, ossia CVC Capital Partners VII (A) L.P., CVC Capital Partners Investment Europe VII L.P. e CVC Capital Partners VII Associates L.P., il cui *general partner* è CVC Capital Partners VII Limited (congiuntamente, i “**Fondi CVC Fund VII**”). CVC Capital Partners VII Limited fa parte del più ampio *network* di CVC, gestore di *private markets* leader nel mondo, dotato di una rete di 29 uffici situati nell'area EMEA, nelle Americhe e in Asia, con circa Euro 209 miliardi di patrimonio in gestione (*asset under management*), e facente capo a CVC Capital Partners.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120 del TUF, come pubblicate sul sito *internet* della CONSOB ([www.consob.it](http://www.consob.it)), non risultano ulteriori soggetti che detengano, direttamente o indirettamente, Azioni dell'Emittente o diritti di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, fermo restando quanto previsto dall'Accordo di Investimento, dal Patto Parasociale e dall'Impegno di Adesione Rossini e dagli impegni di *standstill* assunti dagli LP Co-Investitori e dal Co-Investitore, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico alla data della presente Comunicazione, non risultano essere stati resi noti accordi rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF, fatti salvi: (i) gli accordi di investimento contenenti talune pattuizioni parasociali sottoscritti in data 29 giugno 2018 tra Rossini Holdings S.à r.l. e, rispettivamente, Andrea Recordati e Fritz Squindo, come successivamente modificati e integrati; (ii) il patto parasociale sottoscritto in data 6 dicembre 2018 tra Rossini Holdings S.à r.l. e Finance Street SSMA C.V., AlpInvest LIVE Co. C.V., ACIF VII C.V., ACIF (Euro) VII C.V., AG Co-Investment C.V., AJ Co C.V., AlpInvest GA Co 2018 C.V. e APSS Co-Investment C.V.; e (iii) il patto parasociale sottoscritto in data 6 dicembre 2018 tra Rossini Holdings S.à r.l. e PSP Investments Holding Europe Ltd. Per ulteriori informazioni sulle disposizioni rilevanti dei predetti accordi, si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com) (Sezione “*Investitori – Informazioni per gli Azionisti*”).

## **2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA**

### **2.1. Presupposti giuridici dell'Offerta**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite), come indicate al Paragrafo 3.3.

### **2.2. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente**

---

Rossini Co-Invest LP, una *limited partnership* costituita ai sensi del diritto di Jersey, il cui *general partner* è Rossini Co-Invest GP Limited, titolare di circa il 30,71% del capitale sociale di Rossini Luxembourg S.à r.l.; e (b) indirettamente dal *management* di Recordati, titolare di circa il 7,85% del capitale sociale di Rossini Luxembourg S.à r.l.

Fermo restando quanto previsto con riferimento alla Condizione Soglia descritta al Paragrafo 3.3, l'Offerta è finalizzata all'acquisizione della totalità delle Azioni in circolazione e, conseguentemente, all'ottenimento del Delisting.

In particolare, operare quale società non quotata consentirebbe a Recordati di beneficiare di una maggiore flessibilità organizzativa e operativa e di un processo decisionale più efficiente, preservando al contempo continuità strategica e *focus*. Il Delisting rappresenterebbe, pertanto, un fattore strutturale abilitante a supporto dello sviluppo di lungo periodo dell'Emittente.

In tale contesto, l'Offerta si inserisce in un più ampio progetto di investimento dell'Offerente – e, indirettamente, dell'Investitore CVC e di GBL – volto a supportare e rafforzare l'attuale strategia di Recordati attraverso l'apporto di capitale stabile a sostegno della crescita dell'Emittente, della creazione di valore di lungo periodo e del perseguimento di obiettivi sostenibili nel medio-lungo termine.

L'Offerente intende supportare l'attuale strategia di investimento di lungo periodo di Recordati, il piano industriale in essere e il percorso di crescita sostenibile dell'Emittente, nonché mettere a disposizione il supporto e le risorse necessarie affinché Recordati possa cogliere le opportunità di investimento nel settore farmaceutico e consolidare il proprio posizionamento quale primario operatore nell'industria farmaceutica.

L'Investitore CVC e GBL sono investitori di significativa esperienza e attivi, che combinano un approccio imprenditoriale con disciplina finanziaria e prospettiva di lungo periodo, supportando le società in portafoglio sotto il profilo strategico al fine di rafforzarne il posizionamento competitivo e incrementarne i ritorni. Inoltre, l'investimento di GBL nell'Emittente è coerente con la propria dichiarata strategia focalizzata sugli investimenti *private* diretti (di controllo e di co-controllo) nei settori prioritari individuati, quale fonte di creazione di valore nel lungo periodo, mantenendo al contempo un solido profilo finanziario a supporto di futuri investimenti e di rendimenti attrattivi per i propri azionisti.

Come sopra indicato, l'Offerta costituisce lo strumento attraverso il quale, in conformità all'Accordo di Investimento, l'Offerente intende acquisire tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, conseguire il Delisting. Pertanto, qualora se ne verificassero i relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Il Delisting, i cui termini, condizioni e modalità saranno descritti in dettaglio nel Documento di Offerta, potrà essere conseguito: (i) innanzitutto, qualora si verificassero i relativi presupposti a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o l'eventuale Riapertura dei Termini), mediante l'espletamento delle procedure di cui agli articoli 108, commi 1 o 2, del TUF e 111 del TUF; ovvero (ii) qualora, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o l'eventuale Riapertura dei Termini), non si verificassero i presupposti per il Delisting, mediante la Fusione per il Delisting, ossia la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata), subordinatamente all'approvazione della Fusione per il Delisting da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente. A tale riguardo, si segnala che, ai sensi dell'Accordo di Investimento, l'Investitore CVC e l'Investitore GBL si sono impegnati a consultarsi tempestivamente e a valutare in buona fede tutte le azioni e/od operazioni

che possano essere necessarie, opportune o desiderabili al fine del positivo conseguimento del Delisting non appena ragionevolmente possibile dopo la conclusione dell'Offerta (tenuto conto del numero di Azioni detenute dall'Offerente ad esito dell'Offerta e della struttura del capitale azionario dell'Emittente), e, fatto salvo diverso accordo che dovesse essere raggiunto all'esito di tale consultazione in buona fede entro 10 (dieci) giorni lavorativi dall'ultima Data di Pagamento dell'Offerta, le parti daranno corso alla Fusione per il Delisting.

In caso di Fusione per il Delisting, ai sensi dell'Accordo di Investimento, l'Investitore CVC e l'Investitore GBL si sono impegnati a cooperare in buona fede, a esercitare e/o far sì che siano esercitati tutti i diritti spettanti in qualità di azionisti dell'Emittente – ivi inclusi i diritti di voto in qualsiasi assemblea degli azionisti dell'Emittente convocata per assumere deliberazioni in relazione a quanto precede – nonché a compiere ogni sforzo commercialmente ragionevole al fine di perfezionare e dare esecuzione alla Fusione per il Delisting non appena ragionevolmente possibile successivamente al perfezionamento dell'Offerta. A tal fine, l'Investitore CVC e l'Investitore GBL si sono altresì impegnati a far sì che sia richiesta la convocazione di una riunione del consiglio di amministrazione dell'Emittente per avviare e condurre il procedimento relativo alla Fusione per il Delisting in conformità alla normativa applicabile e alla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente, di modo che, subordinatamente all'approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente e del competente comitato per le operazioni con parti correlate della documentazione richiesta in relazione alla Fusione per il Delisting e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e della procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente, l'assemblea degli azionisti di Recordati chiamata a deliberare in merito alla Fusione per il Delisting sia validamente convocata non appena possibile e, in ogni caso, entro e non oltre 6 (sei) mesi dall'ultima Data di Pagamento dell'Offerta.

Per effetto del perfezionamento della Fusione per il Delisting, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano portato in adesione all'Offerta le proprie Azioni e che non abbiano esercitato il diritto di recesso diverrebbero azionisti di una società non quotata (ossia, Respighi BidCo) con conseguenti difficoltà nel liquidare in futuro il proprio investimento.

Inoltre, l'Offerente si riserva il diritto di valutare in futuro, a propria discrezione, la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o riorganizzazioni societarie e aziendali che possano essere ritenute opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con l'obiettivo di rafforzare Recordati, sia nel caso in cui il Delisting sia conseguito sia nel caso in cui lo stesso non sia conseguito. In particolare, in caso di Delisting diverso da quello conseguente alla Fusione per il Delisting, come concordato dall'Investitore CVC e dall'Investitore GBL nell'Accordo di Investimento, l'Offerente procederà, subordinatamente all'approvazione da parte dei competenti organi sociali, alla Fusione Inversa (ossia, alla fusione per incorporazione di Respighi HoldCo e dell'Offerente in Recordati successivamente al Delisting).

A giudizio dell'Offerente, l'Offerta consente agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente prima del Delisting a condizioni favorevoli, con possibilità di realizzo finanziario competitiva e attrattiva, come meglio descritto al Paragrafo 3.2.

Per una dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà predisposto e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

### **3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

#### **3.1. Categorie e quantità delle Azioni Oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 209.125.156 Azioni – ivi incluse n. 5.662.240 Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla data della presente Comunicazione – rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione.

Ai fini di completezza, si segnala che, come sopra indicato, le Azioni Oggetto dell'Offerta includono altresì complessive n. 97.912.463 Azioni, rappresentative del 46,82% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, che Rossini porterà in adesione all'Offerta ai sensi dell'Impegno di Adesione Rossini.

Come sopra indicato, il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta è stato determinato dall'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche alla data della presente Comunicazione e tenuto conto della Condizione sulle Misure Difensive come meglio descritta al Paragrafo 3.3. Resta inteso che, qualora la Condizione sulle Misure Difensive non si avverasse come conseguenza di aumenti di capitale dell'Emittente a servizio dei Piani di Incentivazione e l'Offerente decidesse, a propria discrezione, di rinunciare a tale Condizione dell'Offerta, l'Offerta avrà ad oggetto anche le ulteriori Azioni che saranno emesse dall'Emittente a servizio dei relativi Piani di Incentivazione e l'Esborso Massimo sarà conseguentemente rettificato. Qualsiasi rettifica del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta e dell'Esborso Massimo per effetto di quanto precede sarà comunicata con le modalità e nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Successivamente alla pubblicazione della presente Comunicazione e nel corso del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, direttamente ovvero indirettamente tramite le Persone che Agiscono di Concerto, nei limiti previsti dalla normativa applicabile. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti. Conseguentemente, il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà automaticamente ridotto in misura pari agli acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente (e/o da una o più Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

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

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

#### **3.2. Corrispettivo per Azione dell'Offerta e controvalore complessivo dell'Offerta**

##### ***3.2.1. Corrispettivo per Azione dell'Offerta***

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (ovvero di rinuncia delle stesse, a seconda del caso) e di conseguente perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà il Corrispettivo pari a Euro 51,29 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato tenendo conto della distribuzione del dividendo relativo all'esercizio 2025, ivi incluso il Saldo Dividendo 2025, che è stato corrisposto con riferimento a tutte le Azioni in circolazione alla data di stacco della relativa cedola, ossia il 18 maggio 2026 (escluse le Azioni Proprie detenute dall'Emittente a tale data), con *record date* il 19 maggio 2026 e data di pagamento il 20 maggio 2026; per ulteriori informazioni, si rinvia al comunicato stampa pubblicato in data 29 aprile 2026 sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com) (Sezione "Investitori – Comunicati Aziendali"). Pertanto, il Corrispettivo (pari a Euro 51,29 (cinquantuno/29) per Azione) è espresso su base *ex dividend* rispetto al Saldo Dividendo 2025 e non sarà ridotto dell'importo del Saldo Dividendo 2025.

Fatto salvo il Saldo Dividendo 2025 come sopra descritto, il Corrispettivo deve intendersi *cum dividend* (e, pertanto, inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente), ed è stato quindi determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (e/o della eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini). Pertanto, qualora, prima di una qualsiasi di tali date, l'Emittente dovesse corrispondere un dividendo ai propri azionisti, ovvero qualora fosse comunque staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati, ma non ancora corrisposti, dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo per Azione pari all'ammontare di tale dividendo.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, ove dovuta, nonché di eventuali compensi, commissioni e spese, che saranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta o imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli azionisti che porteranno le proprie Azioni in adesione all'Offerta.

Ai fini del presente paragrafo, considerato che i prezzi di mercato delle Azioni formatisi a partire dal 26 marzo 2026 sono stati influenzati dal comunicato stampa pubblicato in pari data da Recordati in relazione alla ricezione di una manifestazione di interesse non vincolante da parte di CVC avente ad oggetto una possibile offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle Azioni, e tenuto conto che il Saldo Dividendo 2025 è stato corrisposto con data di stacco della relativa cedola il 18 maggio 2026, con *record date* il 19 maggio 2026 e data di pagamento il 20 maggio 2026, il Corrispettivo *Cum Saldo Dividendo 2025* è stato utilizzato quale parametro di riferimento fino alla data del 25 marzo 2026, ossia l'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed* corrispondente all'ultimo giorno di borsa aperta antecedente il suddetto comunicato stampa diffuso da Recordati in data 26 marzo 2026; per ulteriori informazioni, si rinvia al comunicato stampa pubblicato in data 26 aprile 2026 sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com) (Sezione "Investitori – Comunicati Aziendali").

In particolare, il prezzo unitario ufficiale delle Azioni registrato all'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed* era pari a Euro 46,06 (fonte: Euronext, sulla base dei prezzi ufficiali). Pertanto, il Corrispettivo *Cum Saldo Dividendo 2025* incorpora un premio pari al 12,89% rispetto al prezzo ufficiale per Azione all'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed*.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo *Cum Saldo Dividendo 2025* con l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni registrato all'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed*, nonché con la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni nei periodi di 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi antecedenti all'Ultima Data di Prezzo *Undisturbed* (inclusa):

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo Cum Saldo Dividendo 2025 e il prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo Cum Saldo Dividendo 2025 e il prezzo medio ponderato per Azione (in % rispetto al prezzo medio ponderato)
All'Ultima Data di Prezzo <i>Undisturbed</i>	46,06	5,94	12,89%
1 mese antecedente l'Ultima Data di Prezzo <i>Undisturbed</i> (inclusa) <sup>(1)</sup>	46,35	5,65	12,19%
3 mesi antecedenti l'Ultima Data di Prezzo <i>Undisturbed</i> (inclusa) <sup>(2)</sup>	47,32	4,68	9,90%
6 mesi antecedenti l'Ultima Data di Prezzo <i>Undisturbed</i> (inclusa) <sup>(3)</sup>	48,80	3,20	6,56%
12 mesi antecedenti l'Ultima Data di Prezzo <i>Undisturbed</i> (inclusa) <sup>(4)</sup>	50,35	1,65	3,29%

<sup>(1)</sup> Periodo dal 26 febbraio 2026 al 25 marzo 2026 (estremi inclusi)

<sup>(2)</sup> Periodo dal 29 dicembre 2025 al 25 marzo 2026 (estremi inclusi)

<sup>(3)</sup> Periodo dal 26 settembre 2025 al 25 marzo 2026 (estremi inclusi)

<sup>(4)</sup> Periodo dal 26 marzo 2025 al 25 marzo 2026 (estremi inclusi)

*Fonte:* Euronext, sulla base dei prezzi ufficiali.

Per ulteriori informazioni in merito alla determinazione del Corrispettivo, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà predisposto e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

### 3.2.2. Esborso Massimo dell'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, l'Esborso Massimo dell'Offerta – calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 51,29 per Azione e del numero massimo complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta (pari, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico e tenuto conto della Condizione sulle Misure Difensive, a n. 209.125.156 Azioni) – è pari a Euro 10.726.029.251,24 (l'“**Esborso Massimo**”).

Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in funzione del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta che dovessero essere acquistate dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

### 3.2.3. Garanzia di esatto adempimento

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, di essersi posto in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

Più precisamente, l'Offerente intende finanziare il pagamento del Corrispettivo, sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, mediante risorse finanziarie che saranno messe a disposizione dell'Offerente, direttamente o indirettamente, tramite aumenti di capitale o altri apporti di *equity*, utilizzando: (i) in parte, i proventi che saranno messi a disposizione, rispettivamente, dai Fondi CVC Fund IX, da GBL, nonché dagli LP Co-Investitori e dal Co-Investigatore ai sensi delle rispettive *equity commitment letters* sottoscritte prima o alla data odierna; e (ii) per la restante parte, i proventi dell'indebitamento finanziario che sarà assunto da Respighi HoldCo e da Respighi Investments ai

sensi delle lettere di impegno sottoscritte prima o alla data odierna con distinti *pool* di banche finanziatrici e fondi di credito, le cui lettere di impegno prevedono anche la concessione di finanziamenti disponibili al fine di rifinanziare, in tutto o in parte, l'indebitamento esistente dell'Emittente e del gruppo facente capo a Recordati (il "**Gruppo Recordati**").

L'Offerente otterrà e consegnerà a CONSOB, entro il giorno antecedente la pubblicazione del Documento di Offerta, la documentazione relativa alla costituzione di idonee garanzie di esatto adempimento dell'Offerta ai sensi dell'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

### 3.3. Condizioni dell'Offerta

L'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (restando inteso che le stesse sono di seguito elencate in ordine non tassativo), che saranno meglio descritte nel Documento di Offerta (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (i) l'Offerente venga a detenere, a esito dell'Offerta, una partecipazione complessiva nell'Emittente pari almeno al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente, computando in tale partecipazione le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (incluse le Azioni detenute da Rossini oggetto dell'Impegno di Adesione Rossini), nonché le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile (la "**Condizione Soglia**");
- (ii) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, le competenti autorità *antitrust* (ossia le autorità di Australia, Austria, Brasile, Cina, Mercato Comune per l'Africa Orientale e Meridionale (COMESA), Unione Europea, Germania, Kuwait, Marocco, Arabia Saudita, Serbia, Corea del Sud, Svizzera, Turchia, Ucraina, Stati Uniti d'America e Vietnam) abbiano approvato, senza condizioni, limitazioni, prescrizioni o altre misure correttive e/o rimedi, l'acquisizione di Recordati proposta dall'Offerente mediante l'Offerta (la "**Condizione Antitrust**");
- (iii) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, le competenti autorità ai sensi della normativa in materia di c.d. *foreign direct investments* (FDI) (ossia le autorità di Austria, Belgio, Canada, Repubblica Ceca, Francia, Germania, Grecia, Italia, Romania, Spagna e Svezia) abbiano approvato l'acquisizione di Recordati proposta dall'Offerente mediante l'Offerta (la "**Condizione FDI**");
- (iv) entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, la Commissione Europea, quale autorità competente dell'Unione Europea ai sensi del Regolamento sulle sovvenzioni estere distorsive del mercato interno (FSR), abbia approvato, senza condizioni, limitazioni, prescrizioni o altre misure correttive e/o rimedi, l'acquisizione di Recordati proposta dall'Offerente mediante l'Offerta (la "**Condizione FSR**");
- (v) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la data di pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta: (x) non si siano verificati, a livello nazionale e internazionale, circostanze o eventi straordinari che abbiano determinato o possano determinare mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli della situazione politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato, tali da produrre o poter produrre effetti sostanzialmente

pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Offerente (e/o le sue società controllanti o controllate), e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o altre società del Gruppo Recordati), rispetto a quella risultante dal bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2025; e/o (y) non si siano verificati fatti o situazioni relativi all'Emittente (e/o altre società del Gruppo Recordati), non noti al mercato alla data della presente Comunicazione, che abbiano o possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'attività e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale ovvero sull'operatività dell'Emittente (e/o altre società del Gruppo Recordati), rispetto a quella risultante dal bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2025 (la "**Condizione MAC/MAE**"). Resta inteso che la presente Condizione MAC/MAE include, tra l'altro, qualsiasi circostanza, evento, fatto o situazione del tipo descritto ai punti (x) e (y) che precedono che possa verificarsi nei mercati in cui l'Emittente, l'Offerente ovvero le rispettive società controllate o collegate operano, in conseguenza di, o in connessione con, il sostanziale peggioramento delle attuali crisi politiche internazionali, ivi incluse quelle in corso in Ucraina, in Medio Oriente, nonché la crisi del Mar Rosso, ogni altra tensione internazionale (ivi incluse le tensioni politiche e militari tra la Cina e gli Stati Uniti d'America), le politiche tariffarie dell'amministrazione degli Stati Uniti d'America e ogni evoluzione derivante dalle stesse, che, sebbene tali situazioni siano pubblicamente note alla data della presente Comunicazione, potrebbero avere conseguenze sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica, reddituale od operativa dell'Emittente o dell'Offerente e/o delle rispettive società controllate e/o collegate, quali, a titolo esemplificativo, eventuali interruzioni temporanee e/o chiusure dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui l'Emittente, l'Offerente e/o le rispettive società controllate e/o collegate operano; e

- (vi) la circostanza che, tra la data della presente Comunicazione e la data di pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta, né l'Emittente, né altre società del Gruppo Recordati deliberino, compiano o si impegnino a deliberare e/o compiere atti od operazioni che possano pregiudicare o che si possa ragionevolmente prevedere che pregiudichino la promozione dell'Offerta, l'esecuzione dell'Offerta e/o il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'articolo 104, commi 1 e 1-bis, del TUF, ovvero che risultino, o si possa ragionevolmente prevedere che risultino, non coerenti con l'Offerta e con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, ivi incluso qualora tali atti od operazioni siano stati autorizzati (ma non ancora attuati) dall'assemblea ordinaria o straordinaria degli azionisti dell'Emittente ovvero siano stati deliberati autonomamente dal consiglio di amministrazione o da altri organi di gestione dell'Emittente o di altre società del Gruppo Recordati (la "**Condizione sulle Misure Difensive**"). Senza limitare la portata generale di quanto precede, la presente Condizione sulle Misure Difensive deve intendersi riferita, a titolo esemplificativo e non esaustivo, a: aumenti di capitale (inclusi eventuali aumenti di capitale eseguiti in attuazione di delega conferita al consiglio di amministrazione ai sensi degli articoli 2443 e/o 2420-ter del Codice Civile ed eventuali aumenti di capitale a servizio di qualsiasi Piano di Incentivazione), riduzioni del capitale sociale, distribuzioni di riserve, pagamenti di dividendi straordinari, acquisti di azioni proprie, atti dispositivi di Azioni Proprie (diversi dalla vendita o assegnazione di Azioni Proprie ai relativi beneficiari a servizio di qualsiasi

Piano di Incentivazione adottato dall'Emittente prima della data odierna), modifiche allo statuto sociale dell'Emittente, annullamenti o raggruppamenti di Azioni, emissioni obbligazionarie o assunzione di indebitamento, nonché operazioni straordinarie quali fusioni, scissioni, scorpori, trasformazioni, cessioni, acquisizioni, conferimenti o trasferimenti (anche a titolo temporaneo), di *asset* strategici, partecipazioni (ovvero relativi diritti partecipativi o economici), aziende o rami d'azienda, fermo restando, tuttavia, che le seguenti operazioni non saranno considerate atti od operazioni soggetti alla, e rientranti nell'ambito di applicazione della, Condizione sulle Misure Difensive: (1) qualsiasi acquisizione o cessione di partecipazioni nel capitale di altre società, nonché di aziende e/o rami d'azienda, che preveda il pagamento anticipato (*upfront*) di un corrispettivo non superiore a Euro 200.000.000,00 (duecento milioni/00) (per ciascuna singola operazione) e a Euro 300.000.000,00 (trecento milioni/00) (complessivamente con riferimento a operazioni tra la data della presente Comunicazione e la data di pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta); (2) operazioni di fusione tra società del Gruppo Recordati; (3) qualsiasi operazione, inclusi accordi di *partnership*, fornitura e/o licenza, coerente con il "piano triennale 2025-2027" approvato dall'Emittente in data 28 aprile 2025 e presentato alla comunità finanziaria in data 29 aprile 2025 (per ulteriori dettagli, si rinvia ai documenti messi a disposizione sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com) (Sezione "Investitori – Presentazioni & Relazioni")); e (4) la sostituzione, con efficacia successivamente al Delisting, dei Piani di Incentivazione in essere a tale data con un piano di incentivazione di tipo monetario a condizioni equivalenti e con condizioni di *performance* (KPI) idonee per una società privata, a condizione che le operazioni di cui ai punti da (1) a (4) sopra indicati non producano alcun effetto o impatto, diretto o indiretto, sul capitale sociale dell'Emittente (con riferimento, a titolo esemplificativo e non esaustivo, all'ammontare del capitale sociale, al numero di azioni, ecc.).

L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare, e/o modificare, in tutto o in parte, una o più Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento in conformità alla normativa applicabile e tenuto conto di quanto previsto dall'Accordo di Investimento, dandone comunicazione ai sensi della normativa applicabile.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni dell'Offerta, mediante comunicato da diffondersi entro i seguenti termini:

- (i) con riferimento alla Condizione Soglia, in via preliminare nel comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato entro la sera dell'ultimo giorno di borsa aperta del Periodo di Adesione e, in ogni caso, entro le ore 7:29 (ora italiana) del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e confermato nel comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento; e
- (ii) con riferimento a tutte le altre Condizioni dell'Offerta, nel comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 (ora italiana) del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento.

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta non si fosse avverata e l'Offerente non avesse esercitato la propria facoltà di rinunciarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo giorno di borsa aperta successivo alla data in cui l'Offerente avrà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

### **3.4. Durata dell'Offerta**

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo eventuali proroghe ai sensi della normativa applicabile ovvero in caso di Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

Il Periodo di Adesione avrà inizio successivamente all'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB ai sensi della normativa applicabile e alla pubblicazione del Documento di Offerta. I termini e le modalità di adesione all'Offerta, nonché le date del Periodo di Adesione, saranno descritti in dettaglio nel Documento di Offerta.

Subordinatamente all'avveramento (o rinuncia) delle Condizioni dell'Offerta e, pertanto, al perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente procederà al pagamento del Corrispettivo per ciascuna Azione alla data di pagamento che sarà indicata nel Documento di Offerta (la "**Data di Pagamento**").

### **3.5. Applicazione degli articoli 39-bis e 40-bis del Regolamento Emittenti**

Dal momento che l'Offerta è promossa dall'Offerente e tra le Persone che Agiscono di Concerto rientra, tra gli altri, Rossini, parte dell'Impegno di Adesione Rossini e titolare di una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta trovano applicazione le disposizioni di cui agli articoli 39-bis e 40-bis del Regolamento Emittenti e, pertanto:

- (i) prima dell'approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente del comunicato ai sensi degli articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate dell'Offerente, redigeranno un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere a tal fine di un esperto indipendente dagli stessi individuato; e
- (ii) entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per 5 (cinque) giorni di borsa aperta al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-bis, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, sempreché non ricorrano le circostanze di cui all'articolo 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**"). In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini sarà effettuato entro

il 10° (decimo) giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (la “**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**”).

### **3.6. Possibili scenari a esito dell’Offerta e il potenziale Delisting**

Come indicato al precedente Paragrafo 2.2, l’Offerente intende conseguire il Delisting delle Azioni dell’Emittente.

#### 3.6.1. *Esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell’articolo 111 del TUF e obbligo di acquisto ai sensi dell’articolo 108 del TUF*

Nel caso in cui, a esito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o l’eventuale Riapertura dei Termini), l’Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse 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 successivamente alla data della presente Comunicazione e nel corso del Periodo di Adesione e/o dell’eventuale Riapertura dei Termini (ove applicabile) – una partecipazione complessiva pari o superiore al 90% del capitale sociale dell’Emittente, l’Offerente dichiara sin d’ora – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le residue 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 o 2, e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall’Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta, direttamente o indirettamente, dall’Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore), senza essere sottratte dal capitale sociale dell’Emittente (denominatore).

Qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell’articolo 108, commi 1 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 dagli azionisti dell’Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell’articolo 108, commi 1 o 2, del TUF (l’“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108 del TUF**”), dando pertanto corso a un’unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile successivamente al perfezionamento dell’Offerta, ivi incluse l’eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile e/o l’eventuale Riapertura dei Termini, secondo termini e modalità che saranno concordati con CONSOB e Borsa Italiana.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate a seguito dell’esercizio del Diritto di Acquisto e dell’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108 del TUF – determinato ai sensi dell’articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamato dall’articolo 111 del TUF, nonché delle disposizioni di cui all’articolo 50 del Regolamento Emittenti – sarà pari al Corrispettivo. 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 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.

### *3.6.2. Ulteriori scenari di Delisting*

Nel caso in cui l'Offerta si perfezioni (e, pertanto, le Condizioni dell'Offerta si avverino ovvero siano rinunciate da parte dell'Offerente), ma il Delisting non sia conseguito a esito dell'Offerta (ivi incluse l'eventuale proroga del Periodo di Adesione ai sensi della normativa applicabile e/o l'eventuale Riapertura dei Termini), come indicato al Paragrafo 2.2 che precede, l'Offerente potrà conseguire il Delisting mediante la Fusione per il Delisting, ossia la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, subordinatamente all'approvazione della Fusione per il Delisting da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente, nei tempi e secondo le modalità necessarie per adempiere a tutte le disposizioni di legge applicabili.

Considerato che, in caso di perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente si qualificerebbe come parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate (il "**Regolamento Parti Correlate**"), nonché ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate di Recordati approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 24 novembre 2010, come successivamente modificata, implementata e approvata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 30 luglio 2024 (la "**Procedura Parti Correlate**"), la Fusione per il Delisting costituirebbe un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi del medesimo Regolamento Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate e sarebbe pertanto soggetta ai principi e alle regole di trasparenza, nonché di correttezza sostanziale e procedurale, previsti dalla Procedura Parti Correlate adottata dall'Emittente in conformità al Regolamento Parti Correlate.

Nel caso in cui l'Emittente fosse oggetto della Fusione per il Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per il Delisting (e, pertanto, del Delisting) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, per effetto del rapporto di cambio della Fusione per il Delisting, riceverebbero in concambio azioni non quotate su alcun mercato regolamentato. In caso di esercizio del diritto di recesso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni rilevati nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti dell'Emittente chiamata ad approvare la Fusione per il Delisting.

Fermo restando quanto precede in relazione alla Fusione per il Delisting, ai sensi dell'Accordo di Investimento, l'Investitore CVC e l'Investitore GBL si sono altresì impegnati a valutare in buona fede la possibilità di effettuare ulteriori acquisti di Azioni da parte dell'Offerente successivamente al perfezionamento dell'Offerta, nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala, inoltre, che, nel caso in cui l'Offerta si perfezionasse e, pertanto, le Condizioni dell'Offerta si avverassero ovvero fossero oggetto di rinuncia da parte dell'Offerente, ma il Delisting non fosse conseguito a esito dell'Offerta (ivi incluse l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e/o l'eventuale Riapertura dei Termini), potrebbe verificarsi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni – anche tenuto conto dell'eventuale presenza di azionisti titolari di partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile – e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni delle Azioni e/o il Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in tal caso, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

### 3.6.3. Ulteriori possibili operazioni straordinarie

In caso di perfezionamento dell'Offerta, subordinatamente all'avveramento ovvero alla rinuncia alle Condizioni dell'Offerta, l'Offerente non esclude altresì la possibilità di valutare in futuro, a propria discrezione, l'opportunità di porre in essere eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o riorganizzazioni societarie e aziendali che possano essere ritenute opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di rafforzamento di Recordati, sia nel caso in cui il Delisting sia conseguito sia nel caso in cui lo stesso non sia conseguito, quali, a mero titolo esemplificativo, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni che coinvolgano l'Emittente ovvero taluni suoi *asset* o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale.

Inoltre, in caso di Delisting (diverso da quello conseguente alla Fusione per il Delisting), come concordato dall'Investitore CVC e dall'Investitore GBL nell'Accordo di Investimento, l'Offerente procederà, subordinatamente all'approvazione da parte dei competenti organi sociali, alla Fusione Inversa, ossia alla fusione per incorporazione di Respighi HoldCo e dell'Offerente in Recordati successivamente al Delisting.

Si segnala che, alla data della presente Comunicazione, nessuna decisione è stata assunta dai competenti organi delle società eventualmente coinvolte in relazione ad alcuna delle operazioni di cui al presente paragrafo.

### **3.7. Mercati sui quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su Euronext Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in giurisdizioni diverse dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità di ciascun soggetto che intenda aderire all'Offerta conformarsi a tali disposizioni di legge e regolamentari applicabili prima di portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di alcuna delle predette disposizioni.

Fermo restando quanto indicato di seguito, alla data della presente Comunicazione l'Offerta non è stata e non sarà promossa, né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada e Giappone, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita

in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità ovvero costituisca comunque una violazione di disposizioni di legge o regolamentari applicabili (tali giurisdizioni, inclusi gli Stati Uniti d'America, l'Australia, il Canada e il Giappone, collettivamente, i “Paesi Esclusi”). L'Offerta non sarà effettuata utilizzando, direttamente o indirettamente, servizi postali, altri mezzi o strumenti di commercio interstatale o internazionale, ovvero mezzi di comunicazione nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (inclusi, tra l'altro, fax, posta elettronica, telefono o *internet*), né tramite alcuna struttura di intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito alla eventuale estensione dell'Offerta negli Stati Uniti d'America e si riserva ogni diritto al riguardo nel rispetto della normativa statunitense applicabile.

### **3.8. Modifiche all'Offerta**

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno di borsa aperta antecedente il termine del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile ai sensi della normativa applicabile (ossia, il giorno di borsa aperta antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 (tre) giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate ai sensi della normativa applicabile.

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

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non detiene Azioni dell'Emittente, né altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

Per completezza, si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, salvo quanto di seguito descritto, alla data della presente Comunicazione, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono, direttamente o indirettamente, Azioni dell'Emittente né altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

Come indicato al Paragrafo 1.3.3, alla data della presente Comunicazione, Rossini, Persona che Agisce di Concerto, detiene n. 97.912.463 Azioni, rappresentative del 46,82% del capitale sociale dell'Emittente e del 48,12% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna.

Inoltre, per completezza, si precisa che alla data della presente Comunicazione:

- (i) Abu Dhabi Investment Authority (ADIA), in qualità di soggetto controllante Luxinva S.A., Persona che Agisce di Concerto, detiene n. 261.781 Azioni, rappresentative dello 0,125% del capitale sociale dell'Emittente e dello 0,129% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna;
- (ii) il Co-Investitore, Persona che Agisce di Concerto, detiene n. 122.903 Azioni, rappresentative dello 0,059% del capitale sociale dell'Emittente e dello 0,060% dei diritti di voto esercitabili

nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna e Andrea Recordati detiene n. 200.000 *stock options* allo stesso attribuite in attuazione del SOP 2018-2022;

- (iii) MGG Strategic SICAF SIF S.A., con riferimento al comparto MGG Strategic, detiene n. 208.000 Azioni, rappresentative dello 0,099% del capitale sociale dell'Emittente e dello 0,102% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna;
- (iv) PSP Europe LP, in qualità di LP Co-Investitore, e/o altre entità appartenenti al gruppo facente capo a *Public Sector Pension Investment Board*, detengono n. 53.267 Azioni, rappresentative dello 0,025% del capitale sociale dell'Emittente e dello 0,026% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna;
- (v) CPP Investment Board Private Holdings (4) Inc., in qualità di LP Co-Investitore, e/o altre entità appartenenti al gruppo facente capo a *Canada Pension Plan Investment Board*, detengono n. 309.339 Azioni, rappresentative dello 0,148% del capitale sociale dell'Emittente e dello 0,152% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna; e
- (vi) (1) Empower Annuity Insurance Company of America, società appartenente al gruppo facente capo a Power Corporation of Canada, a sua volta controllata da The Desmarais Family Residuary Trust, detiene n. 20.535 Azioni, rappresentative dello 0,010% del capitale sociale dell'Emittente e del 0,010% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna e (2) Canada Life, una società gestita da Keyridge Asset Management Limited e appartenente al gruppo facente capo a Power Corporation of Canada, a sua volta controllata da The Desmarais Family Residuary Trust, detiene n. 140.474 Azioni, rappresentative dello 0,067% del capitale sociale dell'Emittente e del 0,069% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data odierna.

## **5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA**

Fermo restando quanto previsto con riferimento alla Condizione Antitrust, alla Condizione FDI e alla Condizione FSR, la promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione preventiva.

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

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno resi disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.recordati.com](http://www.recordati.com).

## 7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Investitore CVC e l'Investitore GBL sono assistiti da PedersoliGattai e Latham & Watkins in qualità di consulenti legali.

Rossini è assistita da White & Case LLP in qualità di consulente legale.

CVC è assistito da Goldman Sachs International, Jefferies GmbH, J.P. Morgan Securities plc, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Deutsche Bank Aktiengesellschaft, in qualità di *advisor* finanziari.

GBL è assistita da Morgan Stanley & Co. International plc in qualità di *advisor* finanziario.

\*o\*o\*

### Nota importante

*La presente Comunicazione e le informazioni ivi contenute non sono intese a costituire, né costituiscono in alcun modo, una consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni contenute nella presente Comunicazione non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene resa alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, né può essere fatto alcun affidamento, in merito all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza o affidabilità delle informazioni contenute nella presente Comunicazione. L'Offerente e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità, a qualsiasi titolo, anche per colpa, derivante in qualunque modo da tali informazioni e/o per qualsiasi perdita derivante dall'utilizzo o dal mancato utilizzo della presente Comunicazione. Accedendo al presente materiale, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni che precedono. La presente Comunicazione contiene previsioni e stime che riflettono le attuali valutazioni del management dell'Offerente in merito a eventi futuri. Le previsioni e le stime sono generalmente identificate da espressioni quali "è possibile", "dovrebbe", "atteso", "stimato", "ritenuto", "inteso", "previsto", "obiettivo", ovvero dall'uso negativo di tali espressioni o da altre varianti delle stesse o dall'utilizzo di terminologia analoga. Tali previsioni e stime includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, tutte le informazioni diverse dai dati storici, incluse, senza limitazione, le informazioni relative alla futura situazione finanziaria e ai risultati operativi dell'Offerente, alla strategia, ai piani, agli obiettivi e agli sviluppi futuri nei mercati in cui l'Offerente opera o intende operare. In considerazione di tali incertezze e rischi, si invitano i lettori a non fare indebito affidamento su tali informazioni previsionali quali indicazioni dei risultati effettivi. La capacità del gruppo di cui l'Offerente fa parte di conseguire i risultati previsti dipende da molteplici fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi potrebbero differire in misura significativa, ed essere più negativi, rispetto a quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi e incertezze che potrebbero incidere in misura significativa sui risultati attesi e si basano su assunzioni di base. Le previsioni e le stime contenute nella presente Comunicazione sono formulate sulla base delle informazioni disponibili all'Offerente alla data odierna. L'Offerente non assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente tali previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o altrimenti, fermo restando il rispetto degli obblighi previsti dalla normativa applicabile. Tutte le successive previsioni e stime scritte e orali attribuibili all'Offerente o a soggetti che agiscono per suo conto devono intendersi espressamente qualificate, nella loro interezza, dalle presenti dichiarazioni cautelative.*

\*o\*o\*

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIFFUSO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN ALCUN PAESE IN CUI CIÒ COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLE RELATIVE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI APPLICABILI, INCLUSI GLI STATI UNITI D'AMERICA, IL CANADA, IL GIAPPONE E L'AUSTRALIA (NONCHÉ GLI ALTRI PAESI ESCLUSI, COME *INFRA* DEFINITI).

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF descritta nella presente Comunicazione (l'“**Offerta**”) sarà promossa da Respighi BidCo S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**Respighi BidCo**”) sulle azioni ordinarie di Recordati S.p.A. (l'“**Emittente**” o “**Recordati**”).

La presente Comunicazione non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni ordinarie di Recordati.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente pubblicherà il Documento di Offerta, che gli azionisti di Recordati dovranno esaminare attentamente.

L'Offerta è: (i) promossa in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su Euronext Milan; e (ii) rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle azioni ordinarie di Recordati.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada e Giappone, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta sia vietata in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità ovvero richieda ulteriori adempimenti da parte dell'Offerente (tutti tali Paesi, inclusi gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia, congiuntamente, i “**Paesi Esclusi**”), né mediante l'utilizzo di strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (inclusi, a titolo esemplificativo, il servizio postale, telefax, posta elettronica, telefono e *internet*), né tramite alcuna sede di intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.

Qualsiasi adesione all'Offerta conseguente ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle suddette restrizioni non sarà accettata.

La presente Comunicazione, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituisce e non potrà essere considerata parte di alcuna offerta di acquisto né di alcun invito o sollecitazione a offrire in vendita strumenti finanziari in alcuno dei Paesi Esclusi. Nessuno strumento finanziario potrà essere offerto, venduto o acquistato in alcuno dei Paesi Esclusi, salvo che tale offerta, vendita o acquisto sia effettuata in virtù di un'esenzione ovvero in conformità alle relative disposizioni di legge e regolamentari locali di tali Paesi. Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito a una eventuale estensione dell'Offerta negli Stati Uniti d'America e si riserva ogni diritto al riguardo nel rispetto della normativa statunitense applicabile.

La presente Comunicazione è stata predisposta in conformità alla legge italiana e le informazioni ivi contenute potrebbero differire da quelle che sarebbero state rese note qualora la Comunicazione fosse stata predisposta in conformità alle leggi di Paesi diversi dall'Italia.

La presente Comunicazione e qualsiasi altro documento relativo all'Offerta sono accessibili nel o dal Regno Unito esclusivamente: (i) da soggetti aventi esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, come successivamente modificato (l'“**Order**”); ovvero (ii) da soggetti ad alto patrimonio netto (*high-net-worth entities*) e da altri soggetti ai quali la presente Comunicazione possa essere legittimamente comunicata, rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 49(2), lettere da (a) a (d), dell'Order; ovvero (iii) da investitori qualificati come definiti ai sensi dell'allegato 1(15) del *Public Offer and Admissions to Trading Regulations 2024* (tutti tali soggetti, congiuntamente, le “**Persone Rilevanti**”). Gli strumenti finanziari cui si riferisce la presente Comunicazione sono disponibili esclusivamente per le Persone Rilevanti, e qualsiasi invito, offerta o accordo avente ad oggetto la sottoscrizione, l'acquisto o comunque l'acquisizione di tali strumenti sarà rivolto esclusivamente a tali soggetti. Qualsiasi soggetto che non sia una Persona Rilevante non dovrà agire sulla base della presente Comunicazione o di qualsiasi suo contenuto, né fare affidamento sugli stessi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle disposizioni di legge o regolamentari applicabili. I soggetti che intendano

aderire all'Offerta sono esclusivamente responsabili del rispetto di tali disposizioni e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, sono tenuti a verificarne l'eventuale esistenza e applicabilità, consultando i propri consulenti.