



POZZI MILANO

**DOCUMENTO INFORMATIVO**

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

redatto ai sensi dell'articolo 2 e dell'Allegato 3 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate, nonché dell'articolo 11 della Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con Parti Correlate di Pozzi Milano S.p.A.

relativo al

**ACCORDO QUADRO PER LA FORNITURA DI PRODOTTI**

sottoscritto con **Promotica S.p.A.**

31 gennaio 2024

*Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Pozzi Milano S.p.A. e sul sito internet della stessa ([www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it)), sezione "Investor Relations / Operazioni con Parti Correlate", in data 31 gennaio 2024*



# POZZI MILANO

## 1. PREMESSA

Il presente Documento Informativo, come *infra* definito, è stato redatto da Pozzi Milano S.p.A. (“**Pozzi Milano**” o “**Società**” o l’ “**Emittente**”), società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ai sensi dell’articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come *infra* definito, e dell’articolo 11 della Procedura OPC, come *infra* definita, con riferimento alla sottoscrizione da parte della Società, in qualità di fornitore, e Promotica S.p.A., in qualità di cliente, del Contratto, come *infra* definito, avente a oggetto la fornitura di prodotti principalmente per la tavola contraddistinti dal marchio di titolarità della Società “Easy Life” e dai marchi di cui la stessa Società detiene la licenza d’uso e distribuzione “Pozzi” e “Castello Pozzi” e le sua declinazione commerciale “Pozzi Milano 1876”.

La sottoscrizione del Contratto si configura come operazione tra parti correlate stante il fatto che (i) il Dott. Diego Toscani è (i) titolare direttamente di una partecipazione pari al 54,24% del capitale sociale della Società nonché (ii) titolare direttamente di una partecipazione rappresentativa dell’intero capitale sociale di Dieci.sette S.r.l., società che a propria volta detiene direttamente una partecipazione pari al 74,43% del capitale sociale di Promotica, come *infra* definita, società nella quale lo stesso riveste la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione nonché di Amministratore Delegato.

Come illustrato nel prosieguo, l’Operazione, come *infra* definita, si configura altresì come operazione con parti correlate di “Maggiore Rilevanza” ai sensi dell’Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come *infra* definito.

L’Operazione è stata approvata dal consiglio di amministrazione della Società riunitosi il 24 gennaio 2024, previo ottenimento del Parere favorevole del Comitato OPC, entrambi come *infra* definiti.

Il presente Documento Informativo viene messo a disposizione del pubblico in data 31 gennaio 2024 presso la sede legale di Pozzi Milano (via Fornaci, 4/A-B, Monticelli Brusati) e sul sito *internet* ([www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it)), sezione “*Investor Relations / Operazioni con Parti Correlate*”.

## 2. DEFINIZIONI

In aggiunta ai termini e alle espressioni definiti in altre parti del presente Documento Informativo, i termini e le definizioni di seguito elencati, contraddistinti con lettera iniziale maiuscola, hanno il significato a ciascuno di essi attribuito nel presente Articolo.

<b>Borsa Italiana</b>	indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Comitato OPC</b>	indica il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società, composto, ai sensi dell’articolo 6 della Procedura OPC, dall’unico Amministratore Indipendente non correlato, Rossana Faustini.
<b>Contratto</b>	indica l’accordo quadro per la fornitura di prodotti sottoscritto in data 24 gennaio 2024 tra la Società, in qualità di fornitore, e Promotica, in qualità di cliente, avente a oggetto la fornitura di prodotti principalmente per la tavola, tra cui esemplificativamente, tazze, piatti, pirofile e barattoli realizzati in diversi materiali, tra cui esemplificativamente, porcellana, ceramica e metallo, e contraddistinti dal marchio di titolarità della Società “Easy Life” e dai marchi di cui la stessa Società detiene la



# POZZI MILANO

licenza d'uso e distribuzione "Pozzi" e "Castello Pozzi" e la sua declinazione commerciale "Pozzi Milano 1876".

<b>Documento Informativo</b>	indica il presente documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate e dell'Allegato 3 del medesimo, nonché dell'articolo 11 della Procedura OPC.
<b>Euronext Growth Milan</b>	indica il sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato "Euronext Growth Milan".
<b>Marchi</b>	ha il significato attribuito a tale espressione nel successivo Articolo 3 del presente Documento Informativo.
<b>Operazione</b>	indica l'operazione avente a oggetto la sottoscrizione del Contratto.
<b>Parere</b>	ha il significato attribuito a tale espressione nel successivo Articolo 3 del presente Documento Informativo.
<b>Pozzi Milano ovvero Emittente ovvero Società</b>	indica Pozzi Milano S.p.A., con sede legale in via Fornaci, 4/A-B, Monticelli Brusati, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n. 04143180984.
<b>Procedura OPC</b>	indica la "Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate" adottata dal consiglio di amministrazione della Società in data 27 giugno 2022.
<b>Prodotti</b>	ha il significato attribuito a tale espressione nel successivo Articolo 3 del presente Documento Informativo.
<b>Promotica</b>	indica Promotica S.p.A. con sede legale in Desenzano del Garda, via Monte Baldo n. 111, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 02394460980.
<b>Regolamento EGM Parti Correlate</b>	indica il Regolamento adottato da Borsa Italiana recante disposizioni in tema di parti correlate applicabile alle società aventi azioni ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan.
<b>Regolamento Consob</b>	indica il Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, come di volta in volta modificato e integrato.
<b>Regolamento Emittenti EGM</b>	indica il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan adottato da Borsa Italiana.

## 3. AVVERTENZE

### 3.1 *Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione*

L'Operazione, e quindi il Contratto, ha ad oggetto la fornitura da parte della Società a Promotica la fornitura di prodotti principalmente per la tavola, tra cui esemplificativamente, tazze, piatti, pirofile e barattoli realizzati in diversi materiali, tra cui esemplificativamente, porcellana, ceramica e metallo (tutti i prodotti oggetto del contratto, i "**Prodotti**"), e contraddistinti dal marchio di titolarità della



# POZZI MILANO

Società “Easy Life” e dai marchi di cui la stessa Società detiene la licenza d’uso e distribuzione “Pozzi”, “Castello Pozzi” e “Pozzi Milano 1876” (tutti i marchi che contraddistinguono i Prodotti, i “**Marchi**”) per la realizzazione da parte di Promotica delle proprie campagne promozionali e dei propri programmi fedeltà e *loyalty*.

A tal proposito si evidenzia che Pozzi Milano fornisce da tempo a Promotica prodotti che sono complementari e fanno parte integrante dell’offerta dei servizi di Promotica al mercato e che già lo scorso 30 gennaio 2023 la Società, in qualità di fornitore, e Promotica, in qualità di cliente, avevano sottoscritto un accordo quadro per la fornitura di prodotti da tavola con durata dal 1° febbraio 2023 al 31 gennaio 2024.

Fatto salvo per quanto di seguito specificato, in relazione all’Operazione non si segnalano alla data del presente Documento Informativo particolari rischi connessi a situazioni di potenziale conflitto di interessi, diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni con parti correlate, o da quelli tipicamente inerenti operazioni di fornitura di prodotti.

Si segnalano i seguenti potenziali conflitti di interessi nell’Operazione:

- il Dott. Diego Toscani è (i) Presidente del consiglio di amministrazione di Pozzi Milano, società nella quale detiene direttamente una partecipazione pari al 54,24% del capitale sociale della stessa, e (ii) Presidente del consiglio di amministrazione e Amministratore Delegato di Promotica, società nella quale detiene indirettamente, tramite Dieci.sette S.r.l. - società interamente controllata dallo stesso -, una partecipazione pari al 74,43% del capitale sociale della stessa;
- il Dott. Gabriele Maifredi è Vicepresidente del consiglio di amministrazione di Promotica ed è direttamente titolare di una partecipazione pari all’1,72% del capitale sociale di Pozzi Milano, e
- il Dott. Alvisè Gnutti è titolare direttamente di una partecipazione pari al 3,44% del capitale sociale di Pozzi Milano ed è membro del consiglio di amministrazione di Promotica.

Il Comitato OPC, composto, ai sensi dell’articolo 6 della Procedura OPC, da Rossana Faustini, in qualità di unico Amministratore Indipendente non correlato della Società, è competente a rilasciare il parere motivato non vincolante sull’interesse della Società al compimento dell’Operazione nonché sulla convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni (il “**Parere**”, unito sub **Allegato A** al presente Documento Informativo e pubblicato, unitamente al Documento Informativo, sul sito *internet* della Società all’indirizzo [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it), sezione *Investor Relations / Operazioni con Parti Correlate*”.

Nella riunione consiliare del 24 gennaio 2024, convocata per deliberare, tra l’altro, sulla Operazione, il consiglio di amministrazione della Società ha preso atto del Parere favorevole del Comitato OPC e approvato, all’unanimità l’Operazione, con l’astensione del Presidente Diego Toscani, in quanto parte correlata, conferendo al Sig. Fabio Sanzogni i necessari poteri per la sottoscrizione del Contratto.

## **4. INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OPERAZIONE**

### **4.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Operazione**

L’Operazione, e quindi il Contratto, ha ad oggetto la fornitura da parte di Pozzi Milano a Promotica dei Prodotti acquistati da quest’ultima nel periodo intercorrente dal 1° febbraio 2024 al 31 gennaio



# POZZI MILANO

2025.

I Prodotti saranno acquistati da Promotica tramite l'emissione di ordini di acquisto in forma scritta, i quali saranno identificati con un numero d'ordine e dovranno precisare, tra l'altro, la descrizione, la quantità, le caratteristiche dei Prodotti richiesti nonché il prezzo degli stessi e la data di consegna. Pozzi Milano potrà rifiutare l'ordine entro 5 giorni lavorativi dal ricevimento dello stesso e, in caso di mancato rifiuto entro il predetto termine, l'ordine di acquisto si considererà accettato da Pozzi Milano.

La costruzione del prezzo di cessione dei Prodotti da Pozzi Milano a Promotica sarà determinato secondo il metodo "*open cost finito Italia*" più un margine dal 10% al 20% in relazione ai servizi forniti da Pozzi Milano, che a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, vengono qualificati in servizi di logistica, di *design* e di ispezione nella produzione, anche da *far east*. In particolare, il livello di margine è in funzione della complessità della fornitura e del servizio erogato da Pozzi Milano; sempre a titolo esemplificativo, una fornitura del solo Prodotto Easylife base importato, non oggetto di specifico *design* da parte dell'ufficio creativo Pozzi né dei marchi "Pozzi" o "Castello Pozzi", avrà un margine del 10%, mentre una fornitura più complessa, con servizi di *design*, controllo qualità e gestione dei resi, avrà un margine sino al 20%. La costruzione del prezzo di cessione come sopra definito verrà applicata alle sole forniture di importo unitario superiore ad Euro 15.000,00. Per le forniture di importo unitario inferiore a Euro 15.000,00 il prezzo di cessione dei Prodotti da Pozzi Milano a Promotica sarà determinato attraverso l'applicazione di uno sconto pari al 50% + 10% sui prezzi dei due listini export di Pozzi Milano, l'uno per i Prodotti contraddistinti dal Marchio "Easy Life" e l'altro per i Prodotti contraddistinti dai Marchi "Pozzi", "Castello Pozzi" e "Pozzi Milano 1876".

Nell'ipotesi in cui la campagna promozionale e/o il programma fedeltà e *loyalty* richiedano la fornitura di articoli contraddistinti dai Marchi diversi dai Prodotti o per ragioni organizzative Promotica decida di produrre autonomamente i Prodotti per le proprie iniziative, Promotica dovrà essere espressamente e preventivamente autorizzata da Pozzi Milano a far produrre da propri fornitori di fiducia gli articoli richiesti. In tali casi, Promotica corrisponderà a Pozzi Milano *royalties* per l'utilizzo dei Marchi, le quali sono quantificate in misura pari al (i) 5% per i prodotti a marchio "Easy Life" e (ii) 10% per i prodotti a marchio "Pozzi", "Castello Pozzi" e "Pozzi Milano 1876", le quali sono da calcolarsi sul valore di acquisto al netto dell'IVA risultante dalle fatture emesse dal fornitore.

L'importo complessivo massimo dell'Operazione è stato stimato nell'ordine di Euro 4.000.000,00, oltre IVA.

#### **4.2 *Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.***

L'Operazione, e quindi la sottoscrizione del Contratto, è qualificabile quale "Operazione con Parti Correlate", in quanto il Dott. Diego Toscani è (i) Presidente del consiglio di amministrazione di Pozzi Milano, società nella quale detiene direttamente una partecipazione pari al 54,24% del capitale sociale della stessa, e (ii) Presidente del consiglio di amministrazione e Amministratore Delegato di Promotica, società nella quale detiene indirettamente, tramite Dieci.sette S.r.l. - società interamente controllata dallo stesso -, una partecipazione pari al 74,43% del capitale sociale della stessa.

#### **4.3 *Motivazioni economiche e convenienza dell'Operazione per la Società.***

Il perfezionamento dell'Operazione, e quindi la sottoscrizione del Contratto, è sorretto in particolare



## POZZI MILANO

dalle seguenti motivazioni:

- (i) le campagne *loyalty* permettono di ottenere una grande visibilità per i Marchi in quanto i principali clienti di Promotica sono insegne di primario *standing* con copertura nazionale;
- (ii) le campagne promozionali permettono di generare volumi di vendita consistenti con un impatto limitato sull'ufficio creativo della Società;
- (iii) stabilizzare il rapporto con un unico interlocutore (*i.e.* Promotica) semplifica notevolmente la gestione e permette una pianificazione di medio lungo periodo del "*placement*" dei Marchi sul mercato, aspetto che, cambiando annualmente l'interlocutore delle *loyalty* sarebbe più difficile da perseguire.

#### **4.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'Operazione e valutazioni sulla sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.**

Ai sensi del Contratto, la costruzione del prezzo di cessione dei Prodotti da Pozzi Milano a Promotica è determinata secondo il metodo "*open cost finito Italia*" più un margine dal 10% al 20% in relazione ai servizi forniti da Pozzi Milano per le forniture di importo unitario superiore a Euro 15.000,00. Per le forniture di importo unitario inferiore a Euro 15.000,00, il prezzo di cessione dei Prodotti da Pozzi Milano a Promotica sarà determinato attraverso l'applicazione di uno sconto pari al 50% + 10% sui prezzi dei due listini export di Pozzi Milano, l'uno per i Prodotti contraddistinti dal Marchio "Easy Life" e l'altro per i Prodotti contraddistinti dai Marchi "Pozzi", "Castello Pozzi" e "Pozzi Milano 1876".

Inoltre, nell'ipotesi in cui la campagna promozionale e/o il programma fedeltà richiedano la fornitura di articoli contraddistinti dai Marchi diversi dai Prodotti o per ragioni organizzative Promotica decida di produrre autonomamente i Prodotti per le proprie iniziative, Promotica corrisponderà a Pozzi Milano *royalty* per l'utilizzo dei Marchi, come descritto nel Paragrafo 4.1 che precede.

Come evidenziato dal Comitato OPC nel proprio Parere, le condizioni dell'Operazione sono congrue e ragionevoli per la Società e appare fondato affermare la sussistenza della convenienza dell'Operazione. In particolare, il Comitato OPC, avendo potuto prender coscienza dei dati essenziali e significativi dell'Operazione e di aver ricevuto adeguate informazioni, ha ritenuto che la fornitura sia in linea con condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondenti natura, entità e rischio e che, in particolare, con la determinazione del prezzo attraverso la metodologia "*open cost finito Italia*" si possa sostenere che Pozzi Milano stia vendendo a condizioni di mercato vantaggiose.

Inoltre, per quanto riguarda le percentuali di *royalties* previste nel Contratto, come sopradescritte, il Comitato OPC ha ritenuto che le stesse risultano in linea con le prassi commerciali.

#### **4.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari**

In considerazione del valore economico massimo dell'Operazione, stimato nell'ordine di Euro 4.000.000,00, oltre IVA, l'Operazione si configura come operazione con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come richiamato dalla Procedura OPC. Nello specifico, l'indice preso in considerazione ai fini della determinazione dell'Operazione come operazione di "Maggior Rilevanza" è quello del controvalore, di cui all'art. 1.1, lettera a) del predetto Allegato 2 al Regolamento EGM Parti Correlate.





## POZZI MILANO

L'Emittente ritiene che i principali effetti dell'Operazione afferiscono ai ricavi derivanti dal Contratto ai quali si aggiunge anche la visibilità dei Marchi.

#### **4.6 *Eventuali variazioni dell'ammontare dei compensi dei componenti degli organi di amministrazione della Società e/o di società controllate per effetto dell'Operazione***

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di Pozzi Milano.

#### **4.7 *Eventuali componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.***

Alla data del presente Documento Informativo, si evidenzia che nell'Operazione non sono direttamente coinvolti componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società, sebbene si segnali che il Dott. Diego Toscani è Presidente del consiglio di amministrazione di Pozzi Milano e Presidente del consiglio di amministrazione e Amministratore Delegato di Promotica.

#### **4.8 *Iter di approvazione dell'Operazione***

Premesso che, ai sensi dell'articolo 4 della Procedura OPC, in conformità con quanto previsto dal combinato disposto dell'articolo 13 del Regolamento Emittenti EGM e dell'articolo 10 del Regolamento Consob, la Società si avvale della facoltà di applicare alle operazioni con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" la procedura stabilita per le operazioni con parti correlate di "Minore Rilevanza", si evidenzia quanto segue in relazione all'*iter* di approvazione dell'Operazione.

Il Comitato OPC è stato informato, ai sensi della Procedura OPC, dei termini e condizioni dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase istruttoria ricevendo le informazioni richieste in modo tempestivo e adeguato sui termini e condizioni dell'Operazione, venendo aggiornato in merito all'evoluzione delle attività poste in essere ed essendo messo nella condizione di richiedere e ottenere chiarimenti dai componenti del consiglio di amministrazione.

In data 23 gennaio 2024, il Comitato OPC, preso atto delle informazioni ricevute, ha espresso parere favorevole in merito all'interesse della Società alla conclusione dell'Operazione nonché in merito alla convenienza e corretta sostanziale delle condizioni dell'Operazione e, pertanto, al compimento della medesima. Tale Parere è allegato al presente Documento Informativo sub **Allegato A**.

In data 24 gennaio 2024, il consiglio di amministrazione della Società, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e del motivato Parere favorevole del Comitato OPC, rilevando l'interesse della Società a compiere l'Operazione nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha approvato all'unanimità l'Operazione, con l'astensione del Presidente Diego Toscani, in quanto parte correlata, conferendo al Dott. Fabio Sanzogni i necessari poteri per la sottoscrizione del Contratto.

#### **4.9 *Cumulo di operazioni***

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati sia a quest'ultime sia alla Società.



POZZI MILANO

**Allegato A**

**Parere Comitato OPC**



**PARERE DEL PRESIDIO EQUIVALENTE PARTI CORRELATE  
DI PROMOTICA S.P.A.**

**sull'interesse della Società al compimento di un'operazione con parti correlate nonché sulla  
convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni**

\*\*\*

In conformità al disposto dagli artt. 5 e 6 della Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con Parti Correlate (“**Procedura OPC**”), non essendo stato possibile costituire il Comitato Parti Correlate della Promotica S.p.A. (“**Promotica**” o la “**Società**”) si è costituito un Presidio Equivalente composto dall'Amministratore Indipendente Prof. Michele Andreaus e dal Presidente del Collegio Sindacale Dott. Marco Giacomo Inverardi.

Il presente parere non vincolante (il “**Parere**”) viene espresso nell'esercizio delle nostre funzioni di Presidio Equivalente ai sensi dell'art. 6.1 della Procedura Parti Correlate, adottata da Promotica S.p.A.

Preliminarmente si evidenzia come lo scorso 30 gennaio 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la sottoscrizione con la società Pozzi Milano S.p.A. (“**Pozzi**”) di un Accordo Quadro della durata di 12 (dodici) mesi decorrenti dal 1 febbraio 2023 e fino al 31 gennaio 2024.

L'operazione in valutazione (“**Operazione**”) ha per oggetto la prospettata adozione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società di una delibera quadro (la “**Delibera**”) ai sensi dell'art. 7 della Procedura OPC che prevede la sottoscrizione, per ulteriori dodici mesi, di un nuovo contratto quadro disciplinante la fornitura da Pozzi a Promotica di prodotti per la tavola in porcellana e altri prodotti, per un importo complessivo massimo pari ad **Euro 4.000.000,00 (quattromilioni/00)** (oltre IVA), nonché la concessione in licenza d'uso del marchio “Easylife”, di titolarità della Pozzi e in sub-licenza dei marchi “Pozzi”, “Castello Pozzi” e “Pozzi Milano 1876”, di cui Pozzi detiene licenza d'uso (il “**Contratto Quadro**”).

La bozza del Contratto Quadro nonché la documentazione correlata sono stati prontamente trasmessi e siamo stati tempestivamente ed adeguatamente informati dei termini e delle condizioni dell'Operazione.

Il Parere ha ad oggetto l'interesse della **Società** al compimento della seguente operazione con parti correlate nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Posto che:

- Pozzi Milano S.p.A. è partecipata al 54,24% dal Dott. Diego Toscani, il quale ricopre anche la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società;
- il Dott. Diego Toscani è titolare di quota di partecipazione pari al 100,00% del capitale sociale della società Dieci.Sette S.r.l. con sede legale a Sarezzo (BS), via Nord n. 91, codice fiscale e iscrizione Registro Imprese di Brescia 043270390984;
- la società Dieci.Sette S.r.l. detiene una quota di partecipazione pari al 74,43% del capitale sociale di Promotica S.p.A., con sede legale in Desenzano del Garda (BS), via Monte Baldo n. 111, codice fiscale e iscrizione Registro Imprese di Brescia 02394460980;
- il Dott. Toscani è Presidente del Consiglio di Amministrazione di Promotica, nonché Amministratore Delegato;
- Pozzi Milano S.p.A. è partecipata al 3,44% dal dott. Alvisè Gnutti che a sua volta risulta essere membro del Consiglio di Amministrazione in Promotica;
- Pozzi Milano S.p.A. è partecipata al 1,72% dal dott. Gabriele Maifredi che a sua volta risulta essere membro del Consiglio di Amministrazione in Promotica;

l'Operazione avviene tra Parti Correlate, anche Dirette, ai sensi dell'articolo 1.1 della Procedura OPC, nonché dell'Allegato 1 delle Disposizioni Euronext Growth Milano (EGM).

Dall'analisi della documentazione rileviamo che:

- l'**Operazione** si configura come "Operazione con parti correlate di Maggior Rilevanza", poiché il valore economico complessivo massimo dell'**Operazione** previsto nell'arco di 12 mesi supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'articolo 1.1 della **Procedura OPC** nonché dall'Allegato A della medesima **Procedura**;
- il Contratto Quadro prevede che la Società formuli le richieste di fornitura mediante singoli ordini di fornitura, indicando – a propria esclusiva discrezione - quantità, tipologia e termini di consegna dei Prodotti;
- tutti gli ordini di acquisto dei Prodotti devono essere effettuati in forma scritta, identificati con un numero d'ordine e devono inoltre precisare la descrizione, la quantità, le caratteristiche e la foggia dei Prodotti richiesti nonché il Prezzo dei Prodotti e la data di consegna. In caso di mancato rifiuto dell'ordine da parte di Pozzi entro 5 giorni lavorativi dal ricevimento dello stesso, l'ordine dovrà essere considerato accettato;
- nel caso di ordini di fornitura di importo unitario superiore a € 15.000 (quindicimila/00), il prezzo d'acquisto di ciascun prodotto sarà concordato di volta in volta tra Pozzi e Promotica, in base alle quantità, all'andamento dei prezzi di mercato, agli obiettivi di collocamento sul mercato e altre dinamiche e strategie di mercato, e, comunque, lo stesso verrà determinato secondo il metodo "*open cost finito Italia*" più un margine dal 10% al 20% in relazione ai servizi forniti da Pozzi, che a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, vengono qualificati in servizi di logistica, di design e di ispezione nella produzione, anche da *far east*. In particolare, il livello di margine è in funzione della complessità della fornitura e del servizio erogato da Pozzi; sempre a titolo esemplificativo, una fornitura del solo prodotto Easylife base importato, non oggetto di specifico design da parte dell'ufficio creativo Pozzi né dei marchi "Pozzi" o "Castello Pozzi", avrà un margine del 10%, mentre una fornitura più complessa, con servizi di design, controllo qualità e gestione dei resi, avrà un margine del 20%;
- Nel caso di forniture di importo unitario inferiore ad euro 15.000,00 (quindicimila/00), la costruzione del prezzo di cessione da "Pozzi" a "Promotica" sarà determinato dall'applicazione di uno sconto pari al 50% + 10% sui prezzi dei due listini export di "Pozzi", l'uno per i prodotti contraddistinti dal marchio "Easy Life" e l'altro per i prodotti contraddistinti dal marchio "Pozzi Milano 1876" allegati al Contratto quadro in commento;
- Promotica, nell'ipotesi in cui la campagna promozionale e/o il programma fedeltà richiedano la fornitura di articoli contraddistinti dai Marchi diversi dai Prodotti o per ragioni organizzative Promotica decida di produrre autonomamente i Prodotti per le proprie iniziative, Promotica dovrà essere espressamente e preventivamente autorizzata da "Pozzi" a far produrre da propri fornitori di fiducia gli articoli richiesti, fermo restando il rispetto delle condizioni previste nella bozza di Contratto. In tali ipotesi, Promotica corrisponderà a Pozzi royalties, quantificate in misura pari a :
  - (i) al 5% da calcolarsi sul valore di acquisto al netto di IVA risultante dalle fatture emesse dal fornitore per l'utilizzo del marchio "Easylife";
  - (ii) al 10% da calcolarsi sul valore di acquisto al netto di IVA risultante dalle fatture emesse dal fornitore per l'utilizzo dei marchi "Pozzi Milano 1876", "Pozzi" e "Castello Pozzi".

La misura delle royalties sarà quella in vigore alla data di accettazione dell'ordine di fornitura.

In particolare, si evidenzia come "Pozzi Milano 1876", "Pozzi" e "Castello Pozzi", siano marchi storici, che stanno aumentando visibilità e valore a seguito degli importanti investimenti che l'azienda sta sostenendo e quindi sta apprezzando anche il loro valore in termini di appetibilità di mercato. Basti pensare alle ulteriori licenze che sono state ottenute nell'arredo e nella maglieria/cashmere. Pozzi ha dovuto concedere alla controllata Pozzi Brand un minimo garantito e la società ha pertanto necessità di massimizzare la rendita di queste attività con un valore di mercato "minimo" che è appunto il 10%. Questo spiega il motivo di una royalty più alta riconosciuta a questa società.

Le royalties verranno corrisposte da Promotica entro 90 giorni, fine mese data fattura emessa alla data di chiusura di ciascuna operazione promozionale o campagna di fedeltà di riferimento; la data di chiusura dell'operazione è da intendersi a 30 gg dalla data di chiusura ufficiale dell'operazione o, nel caso di resi da parte del cliente di Promotica, alla data di emissione della relativa nota di credito che Promotica emetterà a favore del proprio cliente. Trascorsi comunque 60 gg dalla data di chiusura dell'operazione, anche in presenza di resi, Pozzi potrà procedere alla emissione della relativa fattura;

- il Contratto Quadro ha una durata di 12 (dodici) mesi, fatta salva la possibilità, in caso di inadempimento di determinati obblighi, della parte non inadempiente di chiederne la risoluzione immediata.

Abbiamo, quindi, proceduto a valutare anche quanto segue:

- (i) le condizioni economiche ed i termini delle forniture effettuate nell'anno 2023 da Promotica a Pozzi risultano essere state concluse rispettando il range di ricarico (*mark-up*) contrattualmente previsto (peraltro come le operazioni effettuate nel corso dell'anno 2022);
- (ii) le condizioni economiche ed i termini applicati da altri operatori di mercato in merito agli stessi prodotti;
- (iii) l'esperienza maturata da Pozzi e la relativa affidabilità professionale in relazione all'**Operazione** oggetto di approvazione confermata anche dal buon esito delle operazioni concluse nel corso degli anni 2022 e 2023;
- (iv) i termini e le condizioni previste per la fornitura dei prodotti;
- (v) l'importo massimo stimato dell'Operazione.

Alla luce di quanto sopra, vengono di seguito illustrate le valutazioni e le considerazioni da noi svolte con riferimento all'**Operazione**:

1. abbiamo confermato il giudizio positivo dell'Operazione e ne abbiamo condiviso la validità strategica. Infatti, tale fornitura avverrebbe in un contesto commerciale consolidato da anni, che permette a Promotica di acquistare un prodotto di qualità e conforme alle richieste dei propri clienti, assecondandone le richieste con flessibilità e puntualità;

2. con riferimento alla congruità dei termini e delle condizioni relativi alla fornitura di cui alla bozza di Contratto Quadro, le valutazioni sono state effettuate in base alle attuali condizioni di mercato, considerando come aspetto di rilievo la conferma dell'impegno di Pozzi al ritiro degli eventuali resi eseguiti dal cliente di Promotica su esplicita richiesta di quest'ultima nel limite del 10% della merce complessivamente ordinata nel corso dei 12 mesi di vigenza Contratto Quadro oggetto del presente parere.

Avendo, pertanto, esaminato i dati e le informazioni forniteci e operato in piena libertà da qualsiasi condizionamento, ritenendo di aver potuto prender coscienza dei dati essenziali e significativi dell'Operazione e di avere ricevuto adeguate informazioni, riteniamo che la fornitura e di avere ricevuto

adeguate informazioni, riteniamo che la fornitura sia in linea con condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondenti natura, entità e rischio e che, in particolare, con la determinazione del prezzo con la metodologia "open cost Italia" precedentemente analizzata, si possa sostenere che Promotica stia acquistando a condizioni economiche di mercato vantaggiose.

Esprimiamo pertanto

**Parere favorevole**

sull'interesse di Promotica al compimento dell'**Operazione** nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Desenzano del Garda (BS), li 22 gennaio 2024.

Prof. Michele Andreaus

Dott. Marco Giacomo Inverardi

The image shows two handwritten signatures. The first signature is in blue ink and is written over a horizontal line. The second signature is in black ink and is also written over a horizontal line. The signatures are cursive and somewhat stylized.