



POZZI MILANO

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

Ai sensi dell'art. 2, comma 1, delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate del 25 ottobre 2021, nonché dell'art. 11, comma 1, della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione di Pozzi Milano S.p.A.

**OPERAZIONE:**

**AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO ALLA SOTTOSCRIZIONE DA  
PARTE DI HOLDING ITALIANA TRADIZIONI ASSOCIATE S.R.L. e  
SFERA S.R.L.,  
CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART.  
2441, COMMA 4°, C.C., DA LIBERARSI MEDIANTE CONFERIMENTO DI  
PARTECIPAZIONI**

13 giugno 2026

Il presente documento informativo verrà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Pozzi Milano S.p.A. e sul sito internet della Società ([www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it)) in data 15 giugno 2026 sezione "Investor Relations / Operazioni con parti correlate" nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. sezione "Azioni / Documenti"



# POZZI MILANO

## INDICE

DEFINIZIONI.....	2
Aumento di Capitale Riservato .....	2
1. AVVERTENZE .....	4
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione .....	4
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	4
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione .....	4
2.1.1 Principali aspetti dell'Operazione.....	5
2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione sarà posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti.....	6
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione.....	7
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili .....	8
2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione sulla Società e indici di rilevanza applicabili .....	9
2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'operazione .....	10
2.7. Informazioni relative a componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.....	10
2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative.....	10
2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni .....	11



# POZZI MILANO

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo, in aggiunta agli altri termini altrove definiti nel medesimo.

<b>Accordo Quadro</b>	Indica l'accordo stipulato tra Pozzi, H.ITA, SFERA e Diego Toscani il 8/06/2026 avente ad oggetto (i) la deliberazione da parte di POZZI di un Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, c.c., riservato alla sottoscrizione da parte di H.ITA e di SFERA, ciascuna per quanto di competenza, (ii) l'impegno da parte di H.ITA e SFERA a sottoscrivere tale aumento di capitale e a liberarlo mediante il conferimento delle Partecipazioni; (iii) l'impegno di Diego Toscani a cedere a Pozzi la propria partecipazione del 3% nella società Forma Italia; (iv) l'impegno di SFERA a cedere a Pozzi la Partecipazione Forma Italia di SFERA Ceduta
<b>Azioni Riservate</b>	Indica le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato.
<b>Aumento di Capitale Riservato</b>	Indica l'aumento del capitale sociale di POZZI, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, c.c., per un importo massimo di Euro 8.522.176, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 16.388.800 azioni ordinarie riservato a H.ITA e SFERA, che procederanno alla sottoscrizione mediante conferimento delle Partecipazioni.
<b>Borsa Italiana</b>	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Collegio Sindacale</b>	Indica il Collegio Sindacale dell'Emittente.
<b>Comitato Parti Correlate</b>	Indica il comitato composto dall'Amministratore Indipendente di POZZI, secondo quanto previsto dalla Procedura Parti Correlate adottata da POZZI in data 27 giugno 2022 in adempimento alle disposizioni applicabili agli emittenti quotati sull'EGM.
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Indica il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.
<b>Disposizioni Parti Correlate</b>	Indica le disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti correlate del 25 ottobre 2021.
<b>Documento Informativo o Documento</b>	Indica il presente documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 2, comma 1, delle Disposizioni Parti Correlate e dell'art. 11, comma 1, della Procedura Parti Correlate.
<b>Emittente o Società o Pozzi</b>	Indica Pozzi Milano S.p.A., con sede in Monticelli Brusati (BS), via Fornaci 4/A, codice fiscale, partita Iva ed iscrizione



## POZZI MILANO

	al Registro Imprese di Brescia 04143180984.
<b>Euronext Growth Milan</b>	Indica il sistema multilaterale di negoziazioni gestito e organizzato da Borsa Italiana denominato “Euronext Growth Milan”.
<b>Forma Italia</b>	Indica la società Forma Italia S.r.l. con sede in Pollenza (MC), Via Alessandro Volta, 9, codice fiscale, partita Iva ed iscrizione Registro Imprese delle Marche 01858940438.
<b>H.ITA</b>	Indica la società HOLDING ITALIANA TRADIZIONI ASSOCIATE S.R.L., con sede in Brescia (BS), Via Cremona n.139, codice fiscale, partita Iva ed iscrizione Registro Imprese di Brescia 04556480988.
<b>IVV</b>	Indica la società la società IVV Italia S.r.l. con sede in San Giovanni Valdarno (AR), Lungarno Guido Reni, 60, codice fiscale, partita Iva ed iscrizione Registro Imprese di Arezzo-Siena 02467600512.
<b>Operazione</b>	Indica l’operazione disciplinata dall’Accordo Quadro che prevede, tra l’altro: (i) l’Aumento di Capitale Riservato da sottoscrivere da parte di H.ITA e SFERA mediante conferimento delle Partecipazioni, (ii) l’impegno di SFERA a cedere a Pozzi l’ulteriore sua partecipazione del 8,188% al capitale sociale di Forma Italia a fronte di un pagamento in denaro, e (iii) l’impegno di Diego Toscani a cedere a Pozzi la sua partecipazione del 3% al capitale sociale di Forma Italia a fronte di un pagamento in denaro.
<b>Partecipazioni</b>	Indica congiuntamente le Partecipazioni di H.ITA e la Partecipazione Forma Italia di SFERA.
<b>Partecipazioni di H.ITA</b>	Indica congiuntamente la Partecipazione IVV e la Partecipazione Forma Italia di H.ITA.
<b>Partecipazione Forma Italia di DT</b>	Indica la partecipazione del 3% detenuta da Diego Toscani nel capitale sociale di Forma Italia.
<b>Partecipazione Forma Italia di H.ITA</b>	Indica la partecipazione del 48% detenuta da H.ITA nel capitale sociale di Forma Italia.
<b>Partecipazione Forma Italia di SFERA</b>	Indica la partecipazione del 40,812% detenuta da SFERA nel capitale sociale di Forma Italia.
<b>Partecipazione Forma Italia di SFERA Ceduta</b>	Indica la partecipazione dell’8,188% detenuta da SFERA nel capitale sociale di Forma Italia.
<b>Partecipazione IVV</b>	Indica la partecipazione del 100% detenuta da H.ITA nel capitale sociale di IVV.
<b>Parte o Parti</b>	Indica, singolarmente, Pozzi, H.ITA, SFERA o Diego Toscani e, congiuntamente, tutti tali soggetti.
<b>POZZI</b>	Indica la società Pozzi Milano S.p.A., con sede in Monticelli



# POZZI MILANO

	Brusati (BS), via Fornaci 4/A, codice fiscale, partita Iva ed iscrizione al Registro Imprese di Brescia 04143180984.
<b>Procedura Parti Correlate o Procedura</b>	Indica la procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 27 giugno 2022.
<b>Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan</b>	Indica il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e successive modifiche.

## 1. AVVERTENZE

### 1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione

In relazione all'Operazione non si segnalano, alla data del Documento Informativo, ulteriori rischi o situazioni di potenziale conflitto di interessi diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate.

Il Comitato Parti Correlate, composto dall'Amministratore Indipendente Rossana Faustini e chiamato ad esprimersi ai sensi dell'articolo 4.6 della Procedura: (i) è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione; (ii) ha ricevuto un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato; (iii) ha avuto la possibilità di condividere con il Collegio Sindacale le considerazioni sulla opportunità dell'Aumento di Capitale Riservato; (iv) ha tenuto conto delle analisi svolte da Winnerge divisione di Besia S.r.l., *advisor* finanziario, a supporto delle valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito al prezzo di emissione delle azioni Pozzi nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato; (v) ha valutato l'Operazione nel suo complesso e ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

L'Operazione nel suo complesso è regolata dall'Accordo Quadro, la cui stipula è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 6 giugno 2026, e prevede *inter alia*:

- (i) l'impegno in capo a POZZI a deliberare l'Aumento di Capitale Riservato per la sottoscrizione da parte di H.ITA e di SFERA, ciascuna per quanto di competenza;
- (ii) l'impegno in capo a H.ITA e di SFERA a sottoscrivere l'Aumento di Capitale Riservato e a liberarlo mediante il conferimento delle Partecipazioni. In particolare, H.ITA conferirà la Partecipazione IVV e la Partecipazione Forma Italia di H.ITA e SFERA conferirà la Partecipazione Forma Italia di SFERA
- (iii) l'ulteriore impegno in capo a SFERA a cedere a POZZI la restante partecipazione dell'8,188% detenuta nella società Forma Italia a fronte del pagamento di un corrispettivo in denaro di importo pari ad Euro 500.002;
- (iv) l'impegno in capo a Diego Toscani a cedere a POZZI la propria partecipazione del 3% detenuta nella società Forma Italia a fronte del pagamento di un corrispettivo in denaro di importo pari ad Euro 183.199.

Si rammenta che la Società in data odierna darà comunicazione al mercato dell'Operazione con



## POZZI MILANO

relativo comunicato stampa, che verrà pubblicato anche sul proprio sito internet [www.pozzimirano.it](http://www.pozzimirano.it), alla sezione Investor Relations, nonché sul sistema di diffusione delle informazioni regolamentate 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), gestito da Computershare S.p.A., con sede in Milano, Via Lorenzo Mascheroni n. 19, autorizzato da CONSOB.

L'esecuzione dell'Operazione, prevedendo la deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte dell'Assemblea della Società in seduta straordinaria, è soggetta per tale aspetto all'approvazione degli Azionisti convocati in sede assembleare per il 30 giugno 2026 in prima e unica convocazione (come da avviso di convocazione che sarà pubblicato anche sul sito internet della Società, nella sezione Investor Relations/Assemblee e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A., nella sezione Azioni/Documenti).

### 2.1.1 Principali aspetti dell'Operazione

L'Aumento di Capitale sociale riservato a H.ITA e a SFERA, congiuntamente all'acquisto direttamente da Diego Toscani dell'ulteriore quota di partecipazione del 3% nel capitale di Forma Italia tramite pagamento in denaro e all'acquisto direttamente da SFERA dell'ulteriore quota di partecipazione dell'8,188% nel capitale di Forma Italia tramite pagamento in denaro, permetterà alla Società di detenere il 100% del capitale sociale di IVV e il 100% del capitale sociale di Forma Italia, importante step nel percorso di rafforzamento del posizionamento del Gruppo Pozzi grazie all'estrazione di maggior valore dalle società Forma Italia e IVV, ad oggi solo parzialmente espresso, e alla conseguente realizzazione di importanti sinergie industriali e commerciali.

L'operazione di conferimento delle Partecipazioni conferite rappresenta pertanto un importante passaggio nel processo di crescita e sviluppo della Società e costituisce un'operazione di significativa valenza strategica per la stessa, facendo leva sul potenziale inespresso di IVV e Forma Italia e sulle sinergie attese dall'operazione

Alla luce di quanto precede, ed ai sensi di quanto disposto nell'Accordo Quadro, le Parti intendono articolare l'Operazione come segue:

- a) POZZI procederà a deliberare un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, 4° comma c.c., per un valore nominale di massimi Euro 327.776, con sovrapprezzo azioni di Euro 8.194.400 pari a massime n. 16.388.800 Azioni del valore di Euro 0,52 ciascuna;
- b) L'Aumento di Capitale Riservato sarà deliberato dall'assemblea straordinaria di POZZI, con verbale redatto per atto pubblico entro e non oltre il 30 giugno 2026;
- c) Le Azioni Riservate rivenienti dell'Aumento di Capitale Riservato saranno sottoscritte da H.ITA e FORMA e liberate mediante il conferimento delle Partecipazioni nelle seguenti proporzioni:
  - H.ITA sottoscriverà n. 11.596.000 Azioni Riservate;
  - SFERA sottoscriverà n. 4.792.800 Azioni Riservate;
- d) La Partecipazione Forma Italia di H.ITA è stata valorizzata in Euro 2.931.191, corrispondente a n. 5.636.906 Azioni Riservate del valore unitario determinato in Euro 0,52.
- e) La Partecipazione Forma Italia di SFERA è stata valorizzata in Euro 2.492.256 (i.e. pari al 40,812%) del capitale sociale di Forma Italia, corrispondente a n. 4.792.800 Azioni Riservate del valore unitario di Euro 0,52. Una ulteriore quota detenuta da SFERA nel



## POZZI MILANO

capitale di Forma Italia pari ad Euro 500.002 (i.e. pari al 8,188%) del capitale sociale di Forma Italia sarà ceduta da SFERA a POZZI a fronte del pagamento della medesima somma.

- f) La Partecipazione IVV è stata valorizzata in Euro 3.098.729, corrispondente a n. 5.959.094 Azioni Riservate del valore unitario determinato in Euro 0,52.

Al suddetto Aumento di Capitale, che sarà liberato mediante conferimento in natura e alla relativa esecuzione, saranno applicabili le disposizioni di cui agli articoli 2342, 2343 ter, 2343 quater, 2440, 2441 e 2444 c.c. in materia di aumenti di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi mediante conferimenti di beni diversi dal danaro. È stata pertanto predisposta una valutazione del valore delle Partecipazioni redatta ad opera della società BDO Italia S.p.A. con sede in Milano, viale Abruzzi n. 94 iscritta al Registro Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013, operante in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343 ter c.c. (**l'Esperto Indipendente**).

Si precisa che i corrispettivi in denaro relativi alla cessione della Partecipazione Forma Italia di SFERA Ceduta (8,188% del capitale sociale di Forma Italia, pari a Euro 500.002) e alla cessione della Partecipazione Forma Italia di DT (3% del capitale sociale di Forma Italia, pari a Euro 183.199) sono stati determinati applicando la stessa valorizzazione per azione di Forma Italia adottata dall'Esperto Indipendente nella relazione di stima redatta ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c.

L'Accordo Quadro prevede inoltre un impegno a carico di H.ITA e SFERA, per il periodo compreso tra la data dell'Aumento di Capitale e la scadenza del dodicesimo mese dalla medesima, a non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma delle Azioni Riservate sottoscritte in sede di AUCAP (**“Lock Up”**) nonché a carico di ciascuna Parte dichiarazioni e garanzie usuali per questo tipo di transazioni.

Le azioni di nuova emissione che saranno emesse da POZZI in favore di H.ITA e SFERA in sede di esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato, avranno le stesse caratteristiche delle azioni già in circolazione e saranno ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan.

### **2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione sarà posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti**

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'Operazione sia qualificabile quale operazione di maggiore rilevanza con parti correlate, ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lett. a) delle Disposizioni Parti Correlate e dell'articolo 1 della Procedura Parti Correlate.

Si rammenta, infatti, che sia H.ITA sia POZZI sono controllate dal medesimo soggetto, nella persona di Diego Toscani, che detiene una partecipazione del 100% in H.ITA, una partecipazione del 54,36% in POZZI ed una partecipazione del 3% in Forma Italia.

Inoltre, Diego Toscani ricopre il ruolo di Amministratore Unico in H.ITA e Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato in POZZI.

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione della Società, avuto riguardo:



## POZZI MILANO

(i) all'Operazione nel suo complesso, (ii) alla circostanza che sia H.ITA sia POZZI sono controllate dal medesimo soggetto, nella persona di Diego Toscani, e (iii) al fatto che Diego Toscani ricopre inoltre il ruolo di Amministratore Unico in H.ITA e Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato in POZZI, ha ritenuto necessario sottoporre l'approvazione dell'Operazione alla Procedura Parti Correlate.

Poiché il controvalore dell'Operazione, coincidente con l'importo massimo dell'Aumento di Capitale Riservato (Euro 8.522.176), supera la soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore di cui all'articolo 1.1, lett. a), dell'Allegato 2 alle Disposizioni Parti Correlate (si consideri che il patrimonio netto di Pozzi al 31 dicembre 2025, ultimo prospetto contabile approvato, pari a complessivi Euro 9.868.797), l'Operazione stessa è qualificabile di "maggiore rilevanza" con parti correlate.

Per tali ragioni il Consiglio di Amministrazione, prima di approvare l'Operazione, ha acquisito, come richiesto dalla Procedura Parti Correlate, il parere favorevole dell'Amministratore Indipendente Rossana Faustini che ha tenuto conto anche delle analisi svolte da Winnerge divisione di Besia S.r.l. incaricato quale *advisor* finanziario a supporto delle valutazioni del Consiglio di Amministrazione, in merito al prezzo di emissione delle azioni POZZI nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato. Copia del suddetto parere favorevole è allegato al presente Documento Informativo.

### **2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione**

In merito alle motivazioni e all'interesse della Società e dei suoi azionisti rispetto all'Operazione nel suo complesso, si rammenta preliminarmente che l'Operazione rappresenta un importante passaggio nel processo di crescita e sviluppo della Società e costituisce un'operazione di significativa valenza strategica per la stessa, facendo leva sul potenziale inespresso di IVV e Forma Italia, di cui deterrà l'intero capitale sociale, e sulle sinergie attese dall'Operazione.

Con riferimento a Forma Italia, il potenziale inespresso è rappresentato dall'elevato potenziale commerciale del marchio "Egan" di proprietà, con opportunità di ulteriore valorizzazione attraverso l'internazionalizzazione e lo sviluppo di iniziative di licensing attivo. Le attuali categorie di prodotto – ceramica, porcellana, tableware e home décor – sono fortemente radicate nel posizionamento e nel design distintivo del brand "Egan". In questo contesto, emerge una naturale opportunità di estensione verso categorie adiacenti ad alto potenziale, in particolare il segmento «tessile casa».

Con riferimento a IVV, il potenziale inespresso è rappresentato dalla possibilità di rafforzare ulteriormente la notorietà internazionale del marchio "IVV", che presenta un posizionamento superiore al brand EasyLife e analogo a Pozzi1876, capitalizzando sul posizionamento di design Made in Italy con un forte contenuto artigianale, con particolare potenziale di crescita nei mercati extra-UE, incluso quello USA. Infatti, la categoria del vetro per uso domestico e decorativo (core business IVV) non è attualmente soggetta a misure antidumping strutturali negli Stati Uniti e si ravvede una opportunità di ulteriore sviluppo e consolidamento del canale Ho.Re.Ca.

Le sinergie industriali e commerciali attese sono pertanto le seguenti:

- una maggiore presenza internazionale del gruppo POZZI rispetto a Forma Italia e IVV, che abilita opportunità di crescita delle vendite estere attraverso l'ampliamento delle gamme prodotto e una maggiore penetrazione commerciale nei mercati già presidiati;



## POZZI MILANO

- la Venditio SAS, société par actions simplifiée di diritto francese controllata al 100% da Pozzi e da quest'ultima utilizzata come piattaforma di accelerazione commerciale, in grado di rafforzare il presidio di uno dei principali mercati europei;
- le potenziali sinergie logistiche e di operations, in termini di efficientamento dei costi di trasporto e stoccaggio;
- i benefici finanziari derivanti da una struttura del capitale più solida a livello di gruppo, con possibile riduzione del costo del funding per Forma Italia grazie al rating del gruppo POZZI.

A quanto precede si aggiungono i vantaggi dell'aumento della scala dimensionale, consistenti nell'opportunità di rafforzare la struttura manageriale di IVV e Forma Italia (Finanza, HR, IT e marketing) al servizio di una crescita più strutturata e nella maggiore visibilità sui mercati dei capitali grazie alla quotazione sull'Euronext Growth Milan di POZZI, con conseguente potenziale riallineamento della valutazione delle stesse verso multipli EV/EBITDA più coerenti con i principali peer di settore.

Alla luce di quanto sopra esposto, si rende evidente che l'Operazione risulta nel pieno interesse della Società e, quindi, dei Soci di POZZI.

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

Ai fini della valutazione circa la correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione, il Consiglio di Amministrazione - parallelamente al Parere favorevole del Comitato Parti Correlate, ha richiesto il supporto di Winnerge divisione di Besia S.r.l., quale *advisor* finanziario, che ha fornito assistenza alle valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito al prezzo di emissione delle azioni POZZI nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato.

Ai fini della valutazione dei beni oggetto del conferimento, è stato nominato da parte di H.ITA e SFERA, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2440 e 2343 ter, comma 2, lett. b), c.c., e anche nell'interesse di POZZI, quale Esperto Indipendente, BDO Italia S.p.A. con sede in Milano, viale Abruzzi n. 94 iscritta al Registro Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013.

La relazione dell'Esperto Indipendente sarà depositata presso la sede sociale di Pozzi in data 15 giugno 2026 ed è stata messa a disposizione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Sulla base delle risultanze della valutazione effettuata dall'Esperto Indipendente ai sensi del citato art. 2343 ter c.c., emerge il seguente valore delle Partecipazioni Conferite:

- Valore complessivo del conferimento della partecipazione al capitale sociale di Forma Italia rappresentativa dell'88,813% del capitale sociale di nominali Euro 88.813,00 almeno pari a Euro 5.423.447 (cinquemilioniquattrocentovenitremilaquattrocentoquarantesette/00);
- Valore complessivo del conferimento della partecipazione al capitale sociale di IVV rappresentativa del 100,00% del capitale sociale di nominali Euro 50.000 almeno pari a Euro 3.098.729 (tremilioninovanottomilasettecentoventinove/00).

Pertanto, dalla valutazione dei beni oggetto del conferimento effettuata dall'Esperto Indipendente, il valore attribuito alle Partecipazioni conferite ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo da offrire in sottoscrizione a H.ITA e SFERA, in conformità a quanto previsto dall'art. 2343 ter, comma 2, lett. b), c.c., risulta almeno pari al valore massimo



## POZZI MILANO

complessivo dell'Aumento di Capitale, di ammontare pari a massimi Euro 8.522.176, comprensivi del sovrapprezzo, e, pertanto, il valore del conferimento risulta idoneo ai fini della sottoscrizione e liberazione delle azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c..

Con riferimento al valore delle azioni emesse da POZZI, l'Accordo Quadro prevede che il prezzo di sottoscrizione per azione sia pari a Euro 0,52 ("zero virgola cinquantadue") cadauna, dei quali Euro 0,02 ("zero virgola zero due") a titolo di capitale sociale e Euro 0,50 ("zero virgola cinquanta") a titolo di sovrapprezzo, con conseguente emissione di massime n. 16.388.800 ("sedicimilionitrecentoottantottomilaottocento/00") nuove azioni Pozzi.

Con riferimento alle modalità di determinazione del prezzo di emissione, si ricorda che l'art. 2441, comma 6, c.c. stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni, nell'ambito degli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione, debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre (quest'ultimo parametro, benché dettato con riferimento alle società quotate su un mercato regolamentato, per prassi è spesso utilizzato anche per le società ammesse sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan).

A tale proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'osservanza del dettato normativo, ha quindi ritenuto di determinare il prezzo di emissione sulla base dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre delle azioni Pozzi già emesse espresso dalla media ponderata del prezzo di chiusura giornaliero delle negoziazioni su Euronext Growth Milan, riconoscendo un premio di circa l'8%. Alla luce di quanto evidenziato, il prezzo di emissione dell'Aumento di Capitale sociale proposto risulta superiore al patrimonio netto contabile (Euro 9.868.797) risultante dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, ultimo prospetto contabile approvato, assicurando quindi una piena tutela degli attuali Azionisti e, contemporaneamente, il migliore interesse della Società.

Il prezzo di sottoscrizione proposto è in linea con l'analisi svolta dall'advisor finanziario della Società e la congruità del prezzo di sottoscrizione costituisce oggetto anche del parere rilasciato dal Collegio Sindacale della Società ai sensi dell'art. 2441, comma 6°, c.c., pubblicato dalla Società nei tempi e modi di legge.

### **2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione sulla Società e indici di rilevanza applicabili**

L'Operazione, ove realizzata, consentirebbe un generale miglioramento degli elementi patrimoniali e finanziari della Società.

In particolare, per effetto dell'Aumento di Capitale Riservato, il patrimonio netto della Società si rafforzerà significativamente, con un incremento complessivo di massimi Euro 8.522.176 corrispondente al controvalore dell'Operazione. Sul piano economico, l'ingresso di Forma Italia e IVV nel perimetro del gruppo Pozzi consentirà a POZZI di accrescere considerevolmente il proprio fatturato su base aggregata, raggiungendo circa Euro 45 milioni, con una redditività operativa sostanzialmente in linea con quella attuale. Sotto il profilo finanziario, l'Operazione non comporta ricorso a nuovo indebitamento da parte di POZZI, in quanto l'Aumento di Capitale Riservato è interamente liberato mediante conferimento in natura ed il corrispettivo pagato per l'acquisto della Partecipazione Forma Italia di DT e della Partecipazione Forma Italia di Sfera Ceduta sarà finanziato da risorse finanziarie proprie di Pozzi.

Come già evidenziato al precedente par. 2.2, il Consiglio di Amministrazione, ha ritenuto che



## POZZI MILANO

L'Operazione sia qualificabile quale operazione di maggiore rilevanza con parti correlate, ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lett. a) delle Disposizioni Parti Correlate e dell'articolo 1 della Procedura Parti Correlate.

Poiché il controvalore dell'Operazione, coincidente con l'importo massimo dell'Aumento di Capitale Riservato (Euro 8.522.176), supera la soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore di cui all'articolo 1.1, lett. a), dell'Allegato 2 alle Disposizioni Parti Correlate (si consideri che il patrimonio netto di Pozzi al 31 dicembre 2025, ultimo prospetto contabile approvato, pari a complessivi Euro 9.868.797), l'Operazione stessa è qualificabile di "maggiore rilevanza" con parti correlate.

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

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società.

### **2.7. Informazioni relative a componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione**

Con riferimento ai componenti degli organi di amministrazione e controllo della Società coinvolti nell'Operazione quali parti correlate si rinvia a quanto descritto al paragrafo 2.2 che precede.

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

L'articolo 4.6 della Procedura prevede che siano riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione le decisioni in merito alle operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate. Inoltre, l'articolo 4.13 della Procedura prevede che quando un'operazione sia di competenza dell'assemblea o debba essere da questa autorizzata, per la fase di approvazione della proposta di deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione da sottoporre all'Assemblea, si applicano, *mutatis mutandis*, le disposizioni dell'articolo 4 della Procedura medesima.

Le trattative con H.ITA e SFERA sono state condotte, per conto della Società, in misura prevalente dall'Amministratore Delegato Fabio Sanzogni, con il supporto dell'advisor finanziario, il quale ha relazionato costantemente l'Amministratore Indipendente e informato periodicamente i restanti consiglieri e i sindaci, da ultimo durante la riunione consiliare tenutasi in data 6 giugno 2026.

In data odierna, il Comitato Parti Correlate, costituito dall'Amministratore Indipendente Rossana Faustini, in conformità alle richiamate previsioni di cui all'articolo 4 della Procedura Parti Correlate, ha rilasciato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Una copia del parere rilasciato dall'Amministratore Indipendente è allegata al presente Documento Informativo *sub* Allegato 1.

Sempre in data odierna, avendo rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere favorevole rilasciato dal Comitato Parti Correlate e con l'astensione del Presidente Diego Toscani, ha approvato all'unanimità dei presenti



## POZZI MILANO

l'Operazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi conferito ogni necessario potere per la sottoscrizione dell'Accordo Quadro, nonché per il compimento di ogni ulteriore atto necessario al perfezionamento dell'Operazione, all'Amministratore Delegato Fabio Sanzogni.

**2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni**

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con la stessa parte correlata o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla Società.

\* \* \*



POZZI MILANO

**ALLEGATO 1 - PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE**

**PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE  
DI POZZI MILANO 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 dell'art. 6 della Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con Parti Correlate (“**Procedura OPC**”) adottata da Pozzi Milano S.p.A. (“**Pozzi**” o “**Società**”), si è costituito il Comitato Parti Correlate composto unicamente dall'Amministratore Indipendente Dott.ssa Rossana Faustini.

Il presente parere non vincolante (“**Parere**”) viene espresso nell'esercizio delle mie funzioni di membro unico del Comitato Parti Correlate.

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:

- In data 8 giugno 2026 **Pozzi Milano S.p.A., HOLDING ITALIANA TRADIZIONI ASSOCIATE S.R.L. , SFERA S.R.L. e Diego Toscani** hanno sottoscritto un accordo quadro (“**Accordo**”) ai sensi del quale Pozzi Milano si è impegnata a deliberare un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 4 comma, c.c., riservato alla sottoscrizione da parte di H.ITA e di SFERA, ciascuna per quanto di competenza, le quali a loro volta si sono impegnate a sottoscriverlo e liberarlo mediante il conferimento delle seguenti partecipazioni:
  - partecipazione del 100% detenuta da H.ITA nella società IVV Italia S.r.l. con sede in San Giovanni Valdarno (AR), Lungarno Guido Reni, 60, codice fiscale, partita Iva ed iscrizione Registro Imprese di Arezzo-Siena 02467600512 (“**IVV**”);
  - partecipazione del 48% detenuta da H.ITA nella società Forma Italia S.r.l. con sede in Pollenza (MC), Via Alessandro Volta, 9, codice fiscale, partita Iva ed iscrizione Registro Imprese delle Marche 01858940438 (“**Forma Italia**”);
  - partecipazione del 40,812% detenuta da SFERA in Forma Italia;
- Ai sensi del medesimo Accordo, SFERA si è impegnata a cedere a Pozzi una ulteriore partecipazione dell'8,188% in Forma Italia e Diego Toscani si è impegnato a cedere a Pozzi la propria partecipazione del 3% in Forma Italia, in entrambi i casi a fronte di corrispettivo in denaro;
- L'Aumento di Capitale sarà deliberato da POZZI con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, 4° comma c.c., per un valore nominale di Euro 327.776, con sovrapprezzo azioni di Euro 8.194.400, per complessivi massimi Euro 8.522.176 corrispondenti a 16.388.800 Azioni del valore unitario di Euro 0,52 ciascuna.
- Pozzi Milano S.p.A. è partecipata al 54,36% dal Dott. Diego Toscani, il quale ricopre anche la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società
- H.ITA è controllata dal Dott. Diego Toscani, che ne detiene una partecipazione del 100%;
- il Dott. Diego Toscani è altresì Amministratore Unico di H.ITA;

- il Dott. Diego Toscani è titolare di una partecipazione pari al 3% del capitale sociale di Forma Italia;
- L'Operazione avviene tra Parti Correlate ai sensi dell'articolo 1.1 della Procedura OPC, nonché dell'Allegato 1 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate (“**Disposizioni**”);
- L'Accordo nonché la documentazione correlata sono stati prontamente trasmessi e, pertanto, sono stata tempestivamente ed adeguatamente informata dei termini e delle condizioni dell'Operazione;

Dall'analisi della documentazione rilevo che:

- l'Operazione si configura come “Operazione con parti correlate di Maggior Rilevanza”, poiché il valore economico complessivo massimo della stessa, pari ad un aumento di capitale massimo complessivo di Euro 8.522.176, comprensivi del sovrapprezzo, supera la soglia di rilevanza pari al 5% del controvalore dell'Operazione previsto dall'articolo 1.1. lettera a) dell'Allegato 2 alle Disposizioni, come richiamato dalla stessa Procedura OPC;
- al suddetto Aumento di Capitale, che sarà liberato mediante conferimento in natura e alla relativa esecuzione, saranno applicabili le disposizioni di cui agli articoli 2342, 2343 ter, 2343 quater, c.c. in materia di aumenti di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi mediante conferimenti di beni diversi dal danaro. Pertanto, è stata predisposta una valutazione del valore delle Partecipazioni Conferite redatta in data 12.06.2026 ad opera della società BDO Italia S.p.A. con sede in Milano, viale Abruzzi n. 94 iscritta al Registro Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013, operante in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343 ter c.c. (“**Esperto Indipendente**”) messa a disposizione degli Amministratori e del Collegio Sindacale;
- l'Aumento di Capitale proposto, come sopra anticipato, prevede che le azioni emittende vengano riservate rispettivamente a H.ITA e SFERA e liberate mediante conferimento in natura. Pertanto, in relazione all'Aumento di Capitale non spetta il diritto di opzione sulle azioni di nuova emissione in capo agli attuali azionisti, ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, c.c.. Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., ha provveduto a redigere apposita relazione approvata in data odierna, la quale verrà trasmessa al Collegio Sindacale, nella persona del suo Presidente e alla società di revisione RIA Grant Thornton S.p.A., in qualità di revisore legale della Società;
- Ho, quindi, verificato che
  - (i) la valutazione del valore delle Partecipazioni Conferite ai fini dell'aumento di capitale è in linea con i valori individuati dalla società BDO Italia S.p.A. la cui relazione in qualità di Esperto Indipendente ai sensi dell'art. 2343 ter c.c. verrà nei termini di legge depositata presso la sede sociale di Pozzi a disposizione dei soci;
  - (ii) il valore unitario delle azioni emesse, pari a Euro 0,52 (“zero virgola cinquantadue”) cadauna, dei quali euro 0,02 (“zero virgola zero due”) a titolo di capitale sociale e Euro 0,50 (“zero virgola cinquanta”) a titolo di sovrapprezzo, è determinato sulla base dell'andamento delle quotazioni delle azioni Pozzi dell'ultimo semestre sul EGM ed è in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe;
  - (iii) l'Aumento di Capitale sociale riservato a H.ITA e a SFERA, congiuntamente all'acquisto direttamente da Diego Toscani dell'ulteriore quota di partecipazione del 3% nel capitale di Forma Italia tramite pagamento in denaro e all'acquisto direttamente da SFERA dell'ulteriore quota di partecipazione del 8,188% nel capitale di Forma Italia tramite pagamento in denaro, permetterà alla Società di detenere il 100% del capitale sociale di IVV e il 100% del capitale sociale di Forma Italia, importante step nel percorso di

rafforzamento del posizionamento del Gruppo Pozzi grazie all'estrazione di maggior valore dalle società Forma Italia e IVV, ad oggi solo parzialmente espresso, e alla conseguente realizzazione di importanti sinergie industriali e commerciali;

- (iv) le sinergie industriali e commerciali attese dall'Operazione possono essere individuate in:
- a) una maggiore presenza internazionale del gruppo Pozzi rispetto a Forma Italia e IVV, che abilita opportunità di crescita delle vendite estere attraverso l'ampliamento delle gamme prodotto e una maggiore penetrazione commerciale nei mercati già presidiati;
  - b) la Venditio SAS, société par actions simplifiée di diritto francese controllata al 100% da Pozzi e da quest'ultima utilizzata come piattaforma di accelerazione commerciale, in grado di rafforzare il presidio di uno dei principali mercati europei;
  - c) le potenziali sinergie logistiche e di operations, in termini di efficientamento dei costi di trasporto e stoccaggio;
  - d) i benefici finanziari derivanti da una struttura del capitale più solida a livello di gruppo, con possibile riduzione del costo del funding per Forma Italia grazie al rating del gruppo Pozzi;
- (v) la procedura seguita per la sottoscrizione dell'Accordo Quadro rispetta, con riferimento all'Operazione nel suo complesso e alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, la disciplina relativa alle operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento OPC EGM e della Procedura Parti Correlate;
- (vi) infine, il prezzo di emissione delle azioni nel contesto dell'Aumento di Capitale Riservato sarà altresì oggetto di un parere di congruità, che dovrà essere rilasciato dal Collegio Sindacale di Pozzi, ai sensi dell'art. 2441, comma 6 c.c., ai fini dell'assunzione delle necessarie delibere assembleari previste dalla legge.

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

1. ho emesso un giudizio favorevole dell'Operazione e ne ho favorevolmente condiviso la validità strategica sulla base di queste considerazioni:
  - L'operazione in valutazione rappresenta un importante passaggio nel processo di crescita e sviluppo della Società e costituisce un'operazione di significativa valenza strategica per la stessa, facendo leva sul potenziale inespresso di IVV e Forma Italia e sulle sinergie attese dall'operazione dove:
    - il potenziale inespresso di Forma Italia è rappresentato dall'elevato potenziale commerciale del marchio Egan con l'opportunità di una sua ulteriore valorizzazione ed estensione dello stesso verso categorie di prodotto adiacenti (segmento "tessile casa");
    - il potenziale inespresso di IVV è rappresentato dalla possibilità di rafforzare la crescita nei mercati extra-UE (incluso quello USA) con la categoria di prodotto "vetro per uso domestico e decorativo" attualmente non soggetta a misure antidumping strutturali negli Stati Uniti;
2. ai fini del rilascio del Parere, ho ricevuto, da parte delle competenti strutture aziendali, in modo completo e con sufficiente anticipo, le necessarie informazioni sull'Aumento di Capitale Riservato, sull'Operazione nel suo complesso e sul relativo Accordo Quadro nonché relativa documentazione di supporto;
3. in particolare, ho ricevuto dalla Società un'informativa preliminare in termini e condizioni dell'Operazione, con particolare riferimento all'Aumento di Capitale Riservato, e del relativo Accordo Quadro, i quali sono stati oggetto di esame da parte mia nel corso di interlocuzioni dirette tenutesi con l'Amministratore Delegato Fabio Sanzogni, in relazione alle trattative

- relative all'Accordo Quadro, nonché con gli advisor della Società (legali e finanziari) coinvolti nell'Operazione;
4. sono stata opportunamente coinvolta negli aspetti rilevanti dell'Operazione, mediante la ricezione di flussi informativi ed ha avuto la possibilità di condividere con il Collegio Sindacale sotto i profili di sua spettanza le considerazioni sulla Operazione nel suo complesso;
  5. l'Amministratore Delegato Fabio Sanzogni della Società ha comunicato in modo tempestivo e in coerenza con quanto previsto dalla Procedura Parti Correlate e dal Regolamento OPC EGM le informazioni e la documentazione rilevante ai fini dell'emissione del Parere;
  6. infine, ho tenuto in considerazione anche le analisi svolte dall'*Advisor* finanziario Winnerge divisione di Besia s.r.l. incaricato dal Consiglio di Amministrazione a supporto delle valutazioni del Consiglio stesso relative al prezzo di emissione delle azioni Pozzi nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato.

Avendo, pertanto, esaminato i dati e le informazioni fornitemi 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, ritengo che l'operazione risulti nel pieno interesse della società e quindi dei Soci di Pozzi.

Esprimo pertanto

**Parere Favorevole**

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

Firenze, li 13 giugno 2026

Dott.ssa Rossana Faustini

