



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 MERATE (LC)

C.F. P.Iva e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. deliberato

37.253.784,614 interamente sottoscritto e versato

Telefono 039/9989.234 - Fax: 02/87152354 - e-mail: info@netweek.it

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

**ai sensi dell'art. 5 e dell'art 8 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e
successivamente modificato**

**(Approvazione del Piano Industriale 2025-30 e delle azioni sia finanziarie che economiche
straordinarie da esso derivate)**

Documento informativo integrativo del precedente, pubblicato in data 3 novembre 2025



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 MERATE (LC)

C.F. P.Iva e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. deliberato
37.253.784,614 interamente sottoscritto e versato

Telefono 039/9989.234 - Fax: 02/87152354 - e-mail: info@netweek.it

INDICE

Premessa	3
1. AVVERTENZE.....	3
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	5

Premessa

Il presente documento integra e modifica il Documento già pubblicato il 3 novembre 2025 onde meglio declinare e specificare la normativa applicabile.

In data 27 ottobre 2025 il Consiglio di Amministrazione di Netweek S.p.A. (di seguito “la Società”) ha approvato una delibera (la “Delibera”), riguardante l’approvazione del Piano Industriale proposto dal socio Fortezza Capital Holding S.r.l., detentore di n. 12.812.178 azioni Netweek non quotate pari al 20% del capitale sociale

Fortezza Capital Holding S.r.l. è a sua volta controllata dal dott. Ciro Di Meglio, il quale è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione di Netweek del 27 ottobre 2025 Amministratore Delegato della Società.

Così come comunicato al mercato in data 12 e 16 settembre 2025 Fortezza Capital Holding S.r.l. è diventata azionista della Società tramite l’acquisto diretto delle azioni cedute da alcuni membri della famiglia Sciscione, la quale rimane tuttavia l’azionista di maggioranza relativa controllando tramite la società GMH spa, sia direttamente che indirettamente, n. 21.857.005 azioni pari al 34,119% della Società. GMH spa ha confermato l’intenzione di ridurre la propria quota al di sotto del limite del 30% anche per effetto delle azioni previste nel Piano Industriale.

Ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento operazioni con parti correlate approvato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, e successive modifiche ed integrazioni, (il “Regolamento Consob”), l’Operazione è qualificabile come Operazione con Parte Correlata di Maggiore Rilevanza, essendosi verificato il superamento della soglia del 5% di almeno uno degli Indici di Rilevanza definiti nella Procedura OPC.

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”), integra e modifica il documento già pubblicato in data 3 novembre 2025, ed è messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società in Via Campi n. 29/L – 23807 Merate (LC), sul sito internet della Società www.netweekspa.it (sezione *Governance* → *Informazioni per gli azionisti* e sezione *Governance* → *Parti Correlate*), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (all’indirizzo www.emarketstorage.com).

1. AVVERTENZE

1.1. **Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall’operazione con parte correlata**

La Delibera descritta nel presente Documento Informativo costituisce un’operazione con parte correlata ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC in quanto Fortezza Capital Holding S.r.l. controlla il 20% del capitale sociale della Società.

L'Operazione non rientra tra le Operazioni con Parti Correlate Esentate di cui all'articolo 9 della Procedura OPC, in quanto sono ravvisabili interessi, qualificati come significativi ai sensi e per gli effetti della Procedura OPC.

In particolare, tra le parti dell'Operazione vi è la condivisione dell'Amministratore Delegato.

Come anticipato, l'Operazione è stata considerata unitariamente ed è stato accertato il superamento delle soglie previste per gli Indici di Rilevanza per le Operazioni con Parti Correlate di Maggiore Rilevanza, di cui all'articolo 6 della Procedura OPC.

I membri del Comitato OPC, anche nel loro ruolo di consiglieri di amministrazione indipendenti, sono stati coinvolti nella fase di istruttoria della Delibera attraverso la tempestiva ricezione di complete e adeguate informazioni in merito alla Delibera e il Comitato Operazioni Parti Correlate ha potuto richiedere informazioni sulla Delibera agli organi amministrativi delegati.

In data 24 ottobre 2025, il Comitato OPC ha espresso, all'unanimità, il proprio motivato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza delle condizioni e sulla correttezza sostanziale dell'iter procedurale seguito.

Per formulare il proprio parere, il Comitato per le Parti Correlate ha esaminato una serie di documenti, tra cui il parere di conformità del Prof. Rocco Pierri, allegato al presente Documento Informativo come Allegato 2.

Il parere del Comitato OPC è invece riportato in Allegato 1 del presente Documento Informativo.



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 MERATE (LC)

C.F. P.Iva e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. deliberato

37.253.784,614 interamente sottoscritto e versato

Telefono 039/9989.234 - Fax: 02/87152354 - e-mail: info@netweek.it

L'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Netweek in data 27 ottobre 2025 a seguito del motivato parere favorevole del Comitato OPC sopra menzionato.

La Società ritiene che l'Operazione non presenti particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni tra Parti Correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni di analoga natura.

La Delibera ha ad oggetto operazioni che non espongono la Società a particolari rischi in considerazione delle loro caratteristiche, come illustrate nel Documento Informativo.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

La Delibera ha ad oggetto l'approvazione delle linee guida generali e di una serie di azioni esecutive del Piano Industriale 2025-2030 e degli atti di straordinaria amministrazione ad esso correlati che verranno deliberati successivamente.

Tali operazioni potranno essere realizzate con Parti Correlate Consob e/o Soggetti Collegati.

In particolare, la Delibera ha ad oggetto le seguenti operazioni (le “Operazioni”):

:

- aumento di capitale riservato a Fortezza Capital Holding per un importo pari ad euro 1,5 milioni e conferimento del marchio Ops! la cui valutazione è ipotizzata pari a circa euro 3 milioni;
- avviamento di un Piano di sviluppo di negozi localizzati nelle principali città e in primari centri commerciali dedicati alla vendita dei prodotti telefonici e di utilities a marchio Ops!
- accordo per la sottoscrizione di un POC garantito fino a euro 7,5 milioni con primaria società finanziaria;
- valutazione della dismissione delle attività editoriali e televisive

In dettaglio, la struttura del Nuovo Progetto è la seguente:

- la dismissione delle attività editoriali e televisive, salvaguardando il know-how e le risorse riutilizzabili;
- la costituzione della newco “OPS Retail S.r.l.”, controllata da Netweek, che gestirà il nuovo business retail;
- l’apertura di 48 negozi monomarca “OPS! Mobile” in Italia tra il 2025 e il 2030, ciascuno con 3 dipendenti e metratura media di 60-100 m², nei centri urbani e commerciali principali;
- la partnership con Pay Store S.r.l., che fornirà prodotti, piattaforme e servizi digitali (pagamenti, SIM, eSIM travel, utilities).

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata realizzata, 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 nell'operazione

La Delibera ha ad oggetto Operazioni con Parti Correlate Consob e/o Soggetti Collegati come definiti dalla Procedura in quanto Fortezza Capital Holding controlla il 20% della Società.

Va inoltre dichiarato che il dott. Ciro Di Meglio è proprietario di Fortezza Capital Holding e ricopre la carica di amministratore delegato di entrambe le Società, di conseguenza il dott. Di Meglio è portatore di interessi per conto di terzi ai sensi dell'articolo 2391 del Codice civile, seppur non confliggenti in considerazione delle valutazioni strategiche e di convenienza dell'Operazione descritta nel presente Documento.

Si precisa che il dott. Di Meglio pur essendo consapevole della sua qualifica di Parte Correlata ha votato a favore della Delibera del 27 ottobre 2025.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'operazione. Qualora l'operazione sia stata approvata in presenza di un avviso contrario degli amministratori o dei consiglieri indipendenti, un'analitica e adeguata motivazione delle ragioni per le quali si ritiene di non condividere tale avviso

La Delibera permette la ricapitalizzazione della Società e l'entrata in un nuovo settore di attività che presenta marginalità maggiori e tassi di crescita interessanti comparati con quelli delle attività attualmente gestite dalla Società.

L'apporto di nuove risorse finanziarie tramite l'aumento di capitale riservato e l'emissione del POC garantisce inoltre l'immissione di risorse finanziarie difficilmente reperibili sul mercato bancario stante le difficoltà in cui versa il Gruppo in questo momento.

La Delibera è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione della Società.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari. Qualora le condizioni economiche dell'operazione siano definite equivalenti a quelle di mercato o standard, motivare adeguatamente tale dichiarazione fornendo oggettivi elementi di riscontro. Indicare l'eventuale esistenza di pareri di esperti indipendenti a supporto della congruità di tale corrispettivo e le conclusioni dei medesimi

Allo stato attuale la Delibera ha natura di accordo che delinea le linee guida generali del

Progetto sia in termini strategici, entrata in nuovi business e fuoriuscita da quelli originariamente coperti, che in termini finanziari, aumenti di capitale, conferimenti ed emissione di un POC.

In particolare, per quanto riguarda l'aumento di capitale e la sottoscrizione del POC verranno utilizzate le deleghe già conferite al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea dei Soci del 10 gennaio 2023.

Al momento non si conoscono in dettaglio le condizioni economiche e finanziarie dei singoli atti, al momento in cui le varie delibere diverranno effettive sarà cura del Consiglio di Amministrazione e del Comitato OPC verificare tutta la documentazione ed esprimere un preventivo e documentato parere sui vari passaggi dell'operazione.

Al momento non è quindi possibile esprimersi puntualmente sul corrispettivo economico finanziario dei singoli atti ma viene espresso un parere favorevole sulle linee guida generali e sulla correttezza delle varie operazioni prospettate che permettono di recuperare redditività e garantiscono la continuità aziendale.

Tutte le delibere che sono previste nel Piano Industriale dovranno essere condivise con il Comitato OPC che si farà parte attiva delle varie trattative ne approverà i contenuti in via preventiva.

In questa seconda fase per poter emettere il parere sarà indispensabile:

- conoscere il prezzo di emissione delle azioni in sede di aumento di capitale riservato
- disporre di una puntuale perizia sul valore del marchio OPSI
- ricevere formale proposta da parte di un operatore qualificato per l'emissione del POC
- ricevere formale proposta di acquisto delle attività editoriali e televisive

Il Piano Industriale - che copre il periodo 2025 – 2030 - è ben strutturato sia in termini di proiezioni economiche che di investimenti e supportato da ipotesi ragionevoli.

Gli azionisti entranti ed in particolar modo il nuovo Amministratore Delegato Ciro Di Meglio hanno una consolidata esperienza nel mondo della commercializzazione dei prodotti telefonici e delle utilities in tutti i canali commerciali, rendendo quindi credibili e soprattutto realizzabili i progetti di sviluppo previsti dal Piano.

Il Piano è stato validato dall'esperto indipendente prof. Rocco Pierri che ha rilasciato apposita confort letter.



Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 MERATE (LC)

C.F. P.Iva e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. deliberato
37.253.784,614 interamente sottoscritto e versato

Telefono 039/9989.234 - Fax: 02/87152354 - e-mail: info@netweek.it

Si prevede che gli atti concreti di realizzazione del Piano avvengano entro il primo trimestre del 2026.

- 2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili. Se l'operazione supera i parametri di significatività determinati dalla Consob ai sensi degli articoli 70 e 71 del regolamento emittenti, evidenziare che saranno pubblicate informazioni finanziarie pro-forma nel documento previsto, a seconda dei casi, dal comma 4 del citato art. 70 ovvero dall'art. 71 e nei termini previsti dalle medesime disposizioni. Rimane ferma la facoltà di pubblicare un documento unico ai sensi dell'articolo 5, comma 6**

Alla Delibera di cui al presente Documento Informativo si applicano le regole previste dalla Procedura per le Operazioni di Maggiore Rilevanza, in quanto il prevedibile ammontare massimo delle Operazioni, complessivamente considerato, potrebbe superare la soglia prevista per le Operazioni di Maggiore Rilevanza, definita dalla Procedura.

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle operazioni di cui al presente Documento Informativo rientrano nel quadro delle strategie di stabilizzazione della situazione finanziaria e di riposizionamento della Società in business con prospettive di redditività e di crescita migliori rispetto a quelli attualmente gestiti.

Le operazioni oggetto della Delibera non comporteranno alcuna modifica ai compensi degli Amministratori della Società.

- 2.5 Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai**

soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie,

previste dai paragrafi 14.2 e 17.2 dell'allegato I al Regolamento n. 809/2004/CE

Nelle operazioni, potrebbero essere coinvolti in qualità di Parti Correlate, anche i Componenti del Consiglio di Amministrazione nonché i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, ovvero i soggetti che ricoprono un ruolo strategico all'interno della Società.

Alla data del presente Documento Informativo, in relazione alle partecipazioni rilevanti nel capitale sociale della Società detenute direttamente dai membri degli organi di amministrazione, e/o dai dirigenti con responsabilità strategiche non risulterebbero essere detenute azioni della società.

L'Amministratore Delegato Ciro Di Meglio controlla la società Fortezza Capital Holding S.r.l. che a sua volta detiene il 20% del capitale sociale della Società.

2.7 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, specificare i nominativi di coloro che hanno votato a favore o contro l'operazione, ovvero si sono astenuti, specificando le motivazioni degli eventuali dissensi o astensioni. Indicare che, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento emittenti, gli eventuali pareri degli amministratori indipendenti sono allegati al documento informativo o pubblicati sul sito internet della società.

La trattativa è stata condotta direttamente dal Presidente della Società Giovanni Sciscione, con il supporto della struttura finanziaria, con il dott. Ciro Di Meglio. Il Presidente ha provveduto ad informare costantemente il Consiglio di Amministrazione come da verbali del Consiglio di Amministrazione del 29 Luglio 2025 e del 9 ottobre 2025.

La Delibera è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione il 27 ottobre 2025 con il parere favorevole del Comitato OPC.

I membri del Comitato OPC sono stati informati tempestivamente e con congruo anticipo dei termini e delle condizioni delle Operazioni rientranti nell'ambito della Delibera, e sono stati coinvolti nella fase d'istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo, con la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni.



Netweek S.p.A.
Sede Legale e Amministrativa: Via Campl, 29/L 23807 MERATE (LC)
C.F. P.Iva e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. deliberato
37.253.784,614 interamente sottoscritto e versato
Telefono 039/9989.234 - Fax: 02/87152354 - e-mail: info@netweek.it

Il Comitato OPC, riunitosi in data 24 ottobre 2025, all'esito delle proprie valutazioni ha espresso il proprio motivato parere favorevole al compimento dell'Operazione, avendone accertato la convenienza e correttezza sostanziale.

- 2.8 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio 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.**

La fattispecie descritta non è applicabile.

Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento Consob, il parere del Comitato OPC è allegato al presente Documento Informativo (Cfr. Allegato).

Allegato 1:

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE

Il giorno 24 del mese di ottobre dell'anno 2025, alle ore 16.00, mediante collegamento telematico, si è riunito, in forma totalitaria, il Comitato Parti Correlate (di seguito anche "il Comitato") della società Netweek S.p.A. nelle persone di:

- Dott. ssa Anna Maria Magro, Presidente;
- Dott.ssa Anna Maria Mineo, membro;
- Dott.ssa Sharika Veronica Vezzi, membro.

Tale riunione viene convocata a completamento di quanto già discusso ampiamente nei giorni precedenti a seguito delle varie interlocuzioni avute tra le componenti del Comitato Parti Correlate, sia telefonicamente, che via email, che via messaggi whatsapp.

Come noto, il Comitato Parti Correlate è un comitato interno alle società, istituito dal Consiglio di Amministrazione, che ha il compito di esprimere un parere preventivo e/o vincolante sulle operazioni con parti correlate.

Le sue funzioni principali sono sostanzialmente garantire la trasparenza e la correttezza delle transazioni, supervisionare le procedure interne e assicurarsi che gli interessi della società siano tutelati.

È composto principalmente da amministratori indipendenti e non esecutivi. Più in dettaglio:

Principali attività

- Valutazione delle operazioni: esprime un parere sulla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni economiche delle operazioni con parti correlate.
- Verifica della correttezza: supervisiona l'applicazione delle procedure interne relative a queste operazioni e vigila su potenziali conflitti di interesse.
- Ruolo consultivo e/o decisionale: a seconda del tipo di operazione, il suo parere può essere non vincolante o vincolante per il Consiglio di Amministrazione.
- Consulenza: può avvalersi di esperti esterni indipendenti per valutare determinate operazioni.

Composizione

- È composto da amministratori non esecutivi e indipendenti, nominati dal Consiglio di Amministrazione.
- Spesso è composto da tre membri, di cui uno con la funzione di Presidente.

Normativa di riferimento

- Il suo operato è disciplinato dalla normativa vigente, in particolare dal regolamento CONSOB sulle operazioni con parti correlate.

Come funziona

- Riceve tempestivamente le informazioni relative a ciascuna operazione.
- Esprime un parere motivato, fornendo raccomandazioni o avvertimenti sulla proposta di transazione.
- Monitora l'applicazione delle procedure interne e, se necessario, richiede informazioni aggiuntive.

Ciò detto, tale relazione nasce dopo l'interessamento del Comitato Parti Correlate per la valutazione della Proposta di Piano Industriale, e relativi atti accessori, ricevuta da Fortezza Capital Holding S.p.A., società che detiene circa il 20% del capitale sociale di Netweek.

Si fa presente innanzitutto che il Comitato Parti Correlate è stato informato tempestivamente dalla Società, che ha fornito a tutti i membri tutte le informazioni relative all'operazione, oltre che quelle che il Comitato ha richiesto a maggior chiarimento.

In particolare, la proposta ricevuta in data 9 ottobre 2025 da Fortezza Capital Holding, esaminata dal Comitato Parti Correlate e approvata dal Consiglio di Amministrazione del 17 ottobre 2025 prevede, in sintesi per punti:

- a. aumento di capitale riservato a Fortezza Capital Holding per un importo pari ad euro 1,5 milioni e conferimento del marchio Ops! preventivamente valutato circa euro 3 milioni;
- b. avviamento di un Piano di Sviluppo di negozi dedicati alla vendita dei prodotti telefonici e di utilities a marchio Ops!
- c. accordo per la sottoscrizione di un POC garantito fino a euro 7,5 milioni;
- d. valutazione di un'eventuale dismissione delle attività editoriali e televisive

L'operazione ha sicuramente carattere rilevante e Fortezza Capital Holding è da considerarsi parte correlata, di conseguenza il Comitato deve esprimere il proprio parere così come previsto agli artt. 114 e indirettamente dall'art. 123-ter del TUF, oltre che dal Regolamento Consob.

Il Comitato ha preso inoltre anche nota del verbale del Collegio Sindacale a seguito dell'incontro con CONSOB che ha contestato la legittimità del Consiglio di Amministrazione del 17 ottobre u.s. in quanto a parere dell'Autorità Vigilante il parere del Comitato Parti Correlate doveva essere espresso in maniera preventiva; quindi, prima dell'approvazione della Proposta da parte del Consiglio di Amministrazione e non successivamente così come indicato nel comunicato stampa emesso dalla Società il 17 ottobre 2025.

Per esprimere il proprio parere il Comitato ha analizzato i seguenti documenti messi a disposizione dalla Società:

1. Pec della Proposta inviata da Fortezza Capital Holding
2. Piano Industriale 2025-2030
3. Parere di conformità espresso dal prof. Rocco Pierri
4. Valutazione del marchio Ops!

Il Comitato ha analizzato nel dettaglio tutta la documentazione ricevuta e si è confrontato sia con il Presidente Giovanni Sciscione che con il CFO Massimo Cristofori, onde verificare in maggior dettaglio le problematiche che la proposta comporta in particolar modo per quanto riguarda gli impatti sulla procedura di CNC delle partecipate DMedia Group, Media In e Publi In.

Il Piano Industriale - che copre il periodo 2025 – 2030 - appare ben strutturato e supportato da ipotesi ragionevoli.

Gli azionisti entranti ed in particolar modo il nuovo Amministratore Delegato Ciro Di Meglio hanno una consolidata esperienza nel mondo della commercializzazione dei prodotti telefonici e delle utilities in tutti i canali commerciali, rendendo quindi credibili e soprattutto realizzabili i progetti di sviluppo previsti dal Piano.

L'apporto di nuove risorse finanziarie tramite l'aumento di capitale riservato, garantisce l'immissione di risorse difficilmente reperibili sul mercato bancario stante le difficoltà in cui versa il Gruppo in questo momento.

La parte di nuova attività che viene proposta nel settore della commercializzazione degli apparati telefonici è inoltre a più alta prospettiva di crescita e a maggior redditività rispetto a quello del settore media, in particolare quello della carta stampata che si configura ormai come un settore in decrescita.

Naturalmente quanto viene qui specificato, considera gli andamenti del Piano Industriale per un periodo che va dal 2025-2030, con le informazioni e le premesse note allo stato attuale - che saranno poi oggetto di verifica e controlli in corso d'opera.

Riguardando gli anni futuri, è anche chiaro che i risultati potranno anche in parte variare rispetto a quanto ipotizzato, soprattutto nel caso di situazioni non prevedibili alla data attuale - a titolo esemplificativo, e non esaustivo, citiamo quanto accadde con la pandemia da Covid 19, le conseguenze della guerra in Ucraina che ha provocato un innalzamento del costo dell'energia elettrica e quindi anche delle lavorazioni e dei trasporti con ricaduta su diverse aziende, i dazi imposti recentemente dagli USA, ecc., tutte situazioni alla data non prevedibili.

Inoltre, occorre sottolineare che, oggi, il Comitato si esprime sul complesso della proposta: in seguito, si esprimerà, in maniera preventiva, sugli atti concreti previsti, quali l'aumento di capitale, il conferimento del marchio, la sottoscrizione del POC, la dismissione degli assets.

Il Comitato concorda sul fatto che:

- l'entrata di un nuovo Socio, che apporta nuove risorse finanziarie
- e l'avvio di un business con prospettive di crescita decisamente più favorevoli rispetto a quelle ipotizzabili per le attività attualmente gestite dal Gruppo

sono da considerarsi positivamente.

Allo stadio attuale delle operazioni, il Comitato non ha ritenuto necessario - anche alla luce delle precedenti considerazioni - nominare un proprio esperto a supporto della valutazione.

Il Comitato individua alcuni elementi di attenzione:

1. Il Piano al momento individua una serie di azioni ma non le declina dettagliatamente - ad es. non sono indicate ancora le condizioni dell'aumento di capitale, né vi è ancora la proposta dell'operatore qualificato per l'emissione del POC;
2. Il valore del marchio, pur in presenza di una perizia, necessiterà di un'analisi poi più approfondita per tener conto delle effettive potenzialità a seguito delle attività che verranno realizzate attraverso l'utilizzo del marchio stesso;
3. Naturalmente, in caso di dismissione progressiva delle attività editoriali e televisive gestite da DMedia Group e dalle sue collegate, va verificato che non vi siano impatti negativi sui flussi finanziari previsti a supporto della proposta di risanamento, tenuto conto dell'impegno di sostegno finanziario, fino ad

Netweek S.p.A.

Sede Legale e Amministrativa: Via Campi, 29/L 23807 MERATE (LC)

C.F. P.Iva e Registro Imprese: 12925460151 - Cap. soc. deliberato

37.253.784,614 interamente sottoscritto e versato

Telefono 039/9989.234 - Fax: 02/87152354 - e-mail: info@netweek.it

un massimo di euro 2 milioni, sottoscritto da Netweek all'interno della CNC. Il Comitato auspica e consiglia quindi che venga prodotta anche documentazione attinente alla valutazione dei rischi.

Il fatto che il dott. Ciro Di Meglio sia contemporaneamente proprietario di Fortezza Capital Holding e Amministratore Delegato di entrambe le Società, lo qualifica come portatore di interessi per conto di terzi ai sensi dell'articolo 2391 del Codice civile: ma in considerazione delle prospettive strategiche e di convenienza dell'Operazione, il Comitato Parti Correlate ritiene che ciò rappresenti un apporto di valore per la società.

Il Comitato Parti Correlate, viste le informazioni e la documentazione ricevute fino ad oggi, ritiene comunque l'operazione proposta necessaria per porre in sicurezza la società, e le condizioni previste appaiono coerenti, se non migliorative, rispetto a quelle riscontrabili sul mercato.

Al momento il Piano rappresenta una descrizione, seppur supportata da analisi e valutazioni condivisibili, di una serie di attività e iniziative che viene dichiarato che verranno portate avanti: quando le azioni indicate verranno declinate in iniziative e atti giuridici rilevanti, il Comitato invita il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale nonché la Società di revisione ad analizzare con estrema attenzione la realizzazione dei punti sopra elencati, con declinazione nel massimo dettaglio dei valori e degli impatti economico finanziari di ciascuna delle azioni.

Il Comitato Parti Correlate ritiene che il Piano Industriale, che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione, evidenzia una visione strategica innovativa e sostenibile, grazie al supporto del Socio FORTEZZA CAPITAL HOLDING, e lo ritiene uno strumento importante ed efficace per il rilancio e la valorizzazione di NETWEEK, che dovrà ovviamente essere monitorato nella sua attuazione.

Il Comitato Parti Correlate si riserva poi di esprimere, quando concretamente queste azioni verranno proposte in maniera puntuale, un suo parere motivato su ciascuno dei punti di attenzione individuati.

Tenuto conto perciò di tali punti di attenzione individuati, il Comitato esprime il proprio parere positivo, all'unanimità, al Progetto inviato da Fortezza Capital Holding, ritenendo che le condizioni indicate siano in linea con altre operazioni, seppur ipotetiche, esistenti sul mercato.

Non essendoci ulteriori temi da discutere, alle ore 17.15 circa, il Presidente dichiara chiusa la seduta.

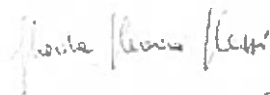
F.to Anna Maria Magro



F.to Anna Maria Minco



F.to Sharika Veronica Vezzi



Allegato 2

Rocco Pierri

DOTTORE COMMERCIALISTA – REVISORE LEGALE

**VALUTAZIONE DEL PIANO INDUSTRIALE PROPOSTO DA
FORTEZZA CAPITAL HOLDING S.R.L.
PER IL RILANCIO STRATEGICO DI NETWEEK S.P.A.**

Dott. Rocco Pierri
Dottore Commercialista - Revisore Legale

Milano, 14 ottobre 2025

VIA QUARANTA N. 40 - 20139 MILANO
VIA CASTIGLIONE N. 33 - 80073 CAPRI
T. +39.02.49.66.33.67 F. +39.02.49.66.33.67
EMAIL: PIERRI.ROCCO@GMAIL.COM - PEC: ROCCO.PIERRI@ODCECMILANO.IT

VALUTAZIONE PIANO INDUSTRIALE PROPOSTO DA FORTEZZA CAPITAL HOLDING S.R.L PER IL RILANCIO STRATEGICO DI NETWEEK S.P.A

TITOLO	Pagina
1. Premesse	2
1.1. Coerenza Strategica.....	2
1.2. Solidità delle Ipotesi Previsionali.....	3
1.3. Sostenibilità Economica e Finanziaria.....	4
1.4. Capacità di raggiungere gli obiettivi.....	5
1.5. Gestione del rischio	6
2. Conclusioni Finali.....	7

1. Premesse

Al sottoscritto dott. Rocco Pierri, dottore commercialista e revisore legale (di seguito, anche, il “professionista”), è stato richiesto di rilasciare una *comfort letter* relativa alla valutazione del Piano industriale proposto da Fortezza Capital Holding S.r.l. per il rilancio strategico di Netweek S.p.A.

1.1. Coerenza Strategica

Il Piano Industriale in esame evidenzia un chiaro allineamento tra la visione strategica di lungo termine del Gruppo Netweek e le azioni operative pianificate. La trasformazione da gruppo editoriale e televisivo in declino a operatore innovativo nel settore retail digitale rappresenta un passaggio coerente con la volontà di:

- **Abbandonare settori a marginalità negativa e in calo strutturale** (editoria, televisione locale): si segnala che Netweek partecipa al 100% il gruppo DMedia che ha richiesto l’accesso alla Composizione Negoziata della Crisi con lo scopo

di ristrutturare il debito in essere e di raggiungere l'equilibrio economico-finanziario Netweek, conscia della rilevanza in termini commerciali e sociali del percorso di risanamento, intende supportare l'operazione in oggetto immettendo nuovi capitali per euro 2 milioni e rinunciando ai propri crediti vantati verso le n. 3 società del perimetro. La ristrutturazione ha ad oggetto l'Area dei Media Locali gestita ed amministrata tramite Dmedia Group SpA, quale sub-holding che controlla direttamente le altre società operanti in tale area. All'esito positivo della ristrutturazione si procederà alla dismissione del gruppo;

- **Investire in un mercato in espansione**, quello dei servizi digitali e retail connessi alla distribuzione di SIM, eSIM, pagamenti e utility;
- **Riposizionare il brand Netweek** come veicolo di innovazione, vicinanza al territorio e digitalizzazione.

L'operazione di conferimento del marchio "OPS! Mobile", la creazione della newco "OPS Retail S.r.l." e l'apertura di una rete fisica di 48 punti vendita su base nazionale rispondono in modo coerente all'obiettivo di costruire un **modello di business sostenibile e scalabile**.

Valutazione: piena coerenza tra obiettivi strategici e iniziative operative.

1.2. Solidità delle Ipotesi Previsionali

Il Piano presenta proiezioni economiche e finanziarie articolate su un orizzonte temporale di cinque anni, con ricavi in crescita da € 74.800 nel 2025 a oltre €13 milioni nel 2030. Le assunzioni alla base delle previsioni risultano **generalmente solide**, sulla base dei seguenti elementi:

- Ipotesi conservative nel primo triennio, con **ricavi per punto vendita progressivi**, in linea con benchmark del settore retail tech;
- **Stima prudente delle marginalità**, con EBITDA positivo dal 2027 e margine operativo lordo del 15,4% a regime;
- Proiezione di **costi fissi e costi del personale coerenti** con la struttura pianificata (3 dipendenti per punto vendita);
- Utilizzo di **partnership consolidate** (es. **Pay Store S.r.l.**), che riducono i costi di approvvigionamento e abilitano economie di scala.

Il modello finanziario assume una **crescita organica**, con aperture dilazionate nel tempo e correlate a disponibilità finanziarie certe (aumenti di capitale e POC). Tuttavia, sarà importante integrare il piano con **sensitività su variabili chiave** (ritardi nelle aperture, minore traffico nei punti vendita, variazioni dei tassi di conversione e churn dei clienti).

Valutazione: assunzioni credibili e ben documentate, con spazi per simulazioni di sensitività

1.3. Sostenibilità Economica e Finanziaria

Il percorso di risanamento posto in essere della Società nei confronti dei Creditori Finanziari si basa sull'Offerta che prevede il trasferimento tramite conferimento di alcuni attivi sostanziali della Società (partecipazioni, crediti, contratti, magazzino e personale) ad una newco ("NewCo").

Il piano dimostra una **solida sostenibilità economico-finanziaria** nel medio-lungo termine, fondata su:

a) Struttura dei Ricavi

- Ricavi ricorrenti da prodotti e servizi digitali (abbonamenti, utility, servizi travel);
- Crescita costante dei ricavi per singolo punto vendita, con ipotesi conservative nei primi anni;
- Potenziale sviluppo B2B con altri operatori/partner nel settore retail e fintech.

b) Marginalità

- L'EBITDA previsto raggiunge il break-even dal 2027;
- Marginalità operativa in miglioramento grazie a economie di scala, razionalizzazione dei costi fissi e apprendimento operativo;
- Contributo positivo previsto anche dal conferimento del brand "OPS! Mobile", stimato oltre €3 milioni.

c) Struttura patrimoniale e finanziaria

- Aumento di capitale in denaro per €1,5 milioni entro 24 mesi;
- Conferimento in natura del marchio, che rafforza il patrimonio netto;
- POC di €7,5 milioni per supportare l'espansione del retail su base mensile, limitando il fabbisogno di cassa immediato.

Il piano prevede inoltre un **adeguato equilibrio tra equity e debito** (il POC, pur essendo passività finanziaria, ha potenziale di conversione), rendendo sostenibile il livello di indebitamento. Sarà tuttavia necessario predisporre una **cash flow analysis dettagliata trimestrale**, per monitorare le esigenze di cassa nella fase di scale-up.

Valutazione: piano finanziariamente sostenibile, con risorse adeguate e buoni margini di manovra.

1.4. Capacità di raggiungere gli obiettivi

Il piano traduce gli obiettivi strategici in **azioni concrete e temporalmente definite**:

Obiettivo Strategico	Azione Operativa	Scadenza
Dismissione attività a bassa redditività	Chiusura progressiva di TV ed editoria	2025-2026
Diversificazione e rilancio	Costituzione di OPS Retail S.r.l.	Novembre 2025
Presidio fisico e territoriale	Apertura di 48 negozi OPS! Mobile	2025-2030
Sostenibilità e redditività	EBITDA positivo entro il 2027	2027
Rafforzamento patrimoniale	Aumento capitale + conferimenti + POC	2025-2029
Innovazione e sinergie	Partnership con Pay Store, sinergie con partecipate	Continuo

È previsto un **modello di implementazione progressivo**, che consente flessibilità operativa e possibilità di correzione in itinere. Tuttavia, è consigliabile istituire un **PMO (Project Management Office)** interno o delegato, per monitorare KPI chiave, milestone di sviluppo e rispetto delle tempistiche.

Valutazione: elevata capacità esecutiva, con azioni misurabili e realistiche.

1.5. Gestione del rischio

Il Piano mostra una consapevolezza dei principali **rischi operativi, finanziari e di mercato**, tra cui:

Tipologia di Rischio	Azioni Mitigative Previste
Ritardo nelle aperture	Calendario dilazionato, POC in tranches, scouting preventivo location
Sotto-performance dei negozi	Monitoraggio KPI per singolo store, possibilità di ridefinizione mix
Elevata competizione nel settore retail tech	Partnership strategica con fornitori forti, marchio riconoscibile
Insufficiente conversione digitale	Focus su servizi innovativi (eSIM, pagamenti smart, utilities digitali)
Tensione di cassa nella fase iniziale	Aumenti di capitale previsti + emissione POC con piano di utilizzo

Manca al momento un **documento formale di risk management** con indicatori di early warning e azioni correttive associate. Si suggerisce di integrare il piano con un **cruscotto di rischio** operativo e finanziario.

Valutazione: buona consapevolezza del rischio, da rafforzare con strumenti di monitoraggio strutturati.

2. Conclusioni Finali

Alla luce dell'analisi effettuata secondo i criteri sopra indicati, si rileva che il Piano Industriale proposto:

- **Presenta una visione strategica chiara, coerente e innovativa;**
- **Si basa su ipotesi previsionali credibili e realistiche,** supportate da dati e benchmark;
- **È economicamente e finanziariamente sostenibile,** grazie al solido supporto del socio Fortezza Capital;
- **Traduce gli obiettivi in azioni concrete e temporizzate,** con strutture operative già delineate;
- **Dimostra una buona gestione del rischio,** seppur da completare con strumenti formali di controllo.

Si esprime pertanto una valutazione positiva e favorevole all'approvazione del Piano Industriale, ritenendolo uno strumento efficace per il rilancio e la valorizzazione di Netweek S.p.A.

Milano, 14 ottobre 2025

L'attestatore
Dott. Rocco Pierri