



DIADEMA CAPITAL

Diadema Capital S.p.A. Società Benefit

Sede Legale – Via Alessandro Manzoni, n. 5 – 20121 Milano (MI)

Capitale Sociale Euro 66.128,20 interamente versato

C.F. e P.IVA n. 14011661007

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**Sul primo argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 maggio 2026
in prima convocazione e, ove necessario, del 30 maggio 2026 in seconda convocazione**

* * *

Diadema Capital S.p.A. Società Benefit

Sede Legale: Via Alessandro Manzoni, 5 - 20121 Milano

Sede Operativa: Piazza Barberini, 12 - 00187 Roma

Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi | Codice Fiscale n. 14011661007 | R.E.A. MI-2575608

Signori Azionisti,

mettiamo a Vostra disposizione, presso la sede sociale e sul sito *internet* di Diadema Capital S.p.A. Società Benefit (“**Diadema**” o la “**Società**”) all’indirizzo www.diademacapital.it, sezione “Corporate Governance”/“Assemblee”, la relazione illustrativa sul primo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata presso la sede operativa della società sita in Roma, Piazza Barberini 12, per il giorno 29 maggio 2026 alle ore 10:00 in prima convocazione e, ove necessario, il giorno 30 maggio 2026 alle ore 10:00 in seconda convocazione.

PRIMO PUNTO ALL’ORDINE DEL GIORNO

Revoca dell’ammissione alla negoziazione su Euronext Growth Milan delle azioni ordinarie emesse dalla Società; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo argomento all’ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione della Società ha convocato gli Azionisti per deliberare in merito alla proposta di revoca dalle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società dal sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., in linea con quanto disposto dall’art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il “**Regolamento Emittenti EGM**”), come richiamato dall’art. 14 dello statuto Sociale (“**Revoca**” o “**Delisting**”). In via preliminare si precisa che in data 7 maggio 2026 gli azionisti Tredici S.r.l. (“**Tredici**”) e Bridgeplanet Holding S.p.A. (“**Bridgeplanet**” e, congiuntamente con Tredici, gli “**Azionisti**”), titolari di una partecipazione pari rispettivamente al 48,55% e al 5,95% del capitale sociale di Diadema, hanno trasmesso al Consiglio di Amministrazione una comunicazione contenente la richiesta di valutare l’avvio della procedura di Delisting e, a tal fine, la convocazione dell’assemblea ordinaria dei soci di Diadema per deliberare in merito alla stessa.

Tale richiesta muove dalla circostanza che, successivamente alla quotazione della Società e, in misura più marcata, nel corso degli ultimi mesi, il prezzo di mercato delle azioni della Società è risultato fortemente penalizzato dall’illiquidità del titolo e dalla conseguente elevata volatilità dei prezzi di negoziazione a fronte di volumi di scambio contenuti. Tale contesto, secondo quanto rappresentato dagli Azionisti, non consente ai corsi di borsa di esprimere una corretta valorizzazione della Società ed espone anche i soci di Diadema, il cui investimento può essere facilmente compromesso da manovre ribassiste da parte di terzi.

Inoltre, la quotazione della Società, ad oggi, comporta costi di gestione che non appaiono compensati dai benefici del *listing* e rischia di frenare gli obiettivi di crescita di Diadema, che potrebbero essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una cornice giuridica caratterizzata da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione verosimilmente più rapidi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutate le considerazioni espresse dagli Azionisti, ha proceduto alla convocazione dell’assemblea ordinaria della Società affinché la revoca dall’ammissione alle negoziazioni sia sottoposta al relativo esame. In proposito, sotto il profilo procedimentale si ricorda che la proposta di Delisting si considererà approvata da parte dell’Assemblea ordinaria degli azionisti, ai sensi dell’art. 14 dello statuto della Società e dell’art. 41 del Regolamento Emittenti EGM, con non meno del 90% dei voti favorevoli degli azionisti partecipanti all’assemblea. Di conseguenza, raggiunto il *quorum* costitutivo in assemblea ordinaria (che si ricorda consistere, per la prima convocazione, in almeno la metà del capitale sociale), qualora il 90% dei soci presenti in assemblea voti favorevolmente alla presente proposta, si instaurerà il processo di Delisting. Si ricorda altresì che, per espressa previsione del menzionato art. 41 del Regolamento Emittenti EGM, ai fini dell’adozione della delibera relativa al Delisting, il 90% dei voti degli azionisti partecipanti in Assemblea è da calcolarsi solo sulle azioni ammesse alle negoziazioni, senza possibilità di computare maggiorazioni del voto eventualmente previste dallo statuto dell’emittente, e, pertanto, nel caso di specie non si terrà conto delle n. 500.000 azioni a voto plurimo emesse da Diadema e detenute da Tredici.

La tabella che segue riporta, per quanto a conoscenza della Società, le partecipazioni detenute dai principali azionisti dalle Società alla data della presente relazione.

Azionista	N. azioni ordinarie	N. Azioni a voto plurimo (*)	% azioni ordinarie	% sul capitale sociale	% sui diritti di voto
Tredici S.r.l.	2.710.530	500.000	44,34%	48,55%	69,38%
Francesco Gianni	844.809	-	13,82%	12,78%	7,60%
Aldebaran Investments S.r.l.	558.375	-	9,13%	8,44%	5,02%
Bridgeplanet Holding S.p.A.	393.400	-	6,44%	5,95%	3,54%
Spag S.r.l.	380.164	-	6,22%	5,75%	3,42%
PFP S.r.	203.045	-	3,32%	3,07%	1,83%

(*) Non rilevanti ai fini dell'adozione della delibera relativa al Delisting.

In data 11 maggio 2026, in conformità a quanto disposto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti EGM, è stata effettuata la formale richiesta di Revoca a Borsa Italiana S.p.A., specificando le ragioni e le motivazioni di tale scelta. Tale richiesta, così come l'efficacia del Delisting, è peraltro sospensivamente condizionata all'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria, nei termini e nei modi sopra specificati.

Fermo restando quanto precede, sul presupposto che:

- siano decorsi almeno 20 giorni di mercato aperto dalla comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. dell'intenzione di procedere alla Revoca, intervenuta, si ricorda, in data 11 maggio 2026;
- sia stata ottenuta l'approvazione assembleare della Revoca con le modalità previste dalla legge e dallo statuto della Società alla data della prima convocazione dell'assemblea; e
- siano decorsi almeno 5 giorni di mercato aperto da quando Borsa Italiana abbia disposto con apposito avviso la Revoca,

si ritiene che il Delisting possa avere effetto a partire dal 10 giugno 2026 (la "**Data di Revoca**").

Successivamente al Delisting, le azioni emesse dalla Società non saranno negoziate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione italiano o europeo.

A tal proposito, come già noto al mercato, si ricorda che in data 11 maggio 2026 Bridgeplanet ha comunicato alla Società il proprio impegno ad acquistare, su base volontaria, le azioni Diadema detenute dai soci della Società che, in caso di adozione della delibera di Revoca, non abbiano concorso all'approvazione della stessa (il "**Socio Avente Diritto**"). Tali acquisti avverranno esclusivamente una volta che sia intervenuta la Revoca e avranno oggetto esclusivamente le azioni Diadema di proprietà del Socio Avente Diritto che risultino, al momento dell'acquisto, libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura e regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli del Socio Avente Diritto, da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (le "**Azioni Oggetto di Acquisto**").

Il corrispettivo riconosciuto da Bridgeplanet per ciascuna Azione Oggetto di Acquisto sarà pari ad Euro 1,614, pari, in linea con la migliore prassi di mercato per fattispecie similari, al valore risultante dalla media ponderata semestrale dei volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie della Società sull'Euronext Growth Milan nei sei mesi antecedenti l'11 maggio 2026, data di comunicazione al mercato della decisione del Consiglio di Amministrazione di Diadema di sottoporre all'assemblea degli azionisti la proposta di Revoca (il "**Prezzo di Acquisto**"). Il Prezzo di Acquisto, inoltre, incorporerà un premio del 15,3% rispetto al prezzo di chiusura di mercato dell'11 maggio 2026.

Fermo quanto sopra, l'esborso massimo che Bridgeplanet si è detto disponibile a sostenere ammonta a complessivi Euro 1.657.000, calcolato sulla base del numero di azioni ordinarie di proprietà del mercato, come risultanti sul sito *internet* di Diadema. Al riguardo, si segnala che, al fine di assicurare parità di trattamento, una volta intervenuta la Revoca, qualora le azioni Diadema oggetto degli ordini di vendita risultassero nel complesso superiori al controvalore complessivo che Bridgeplanet è disposto a sostenere, verrà applicato il riparto secondo il metodo "*pro-rata*", in virtù del quale Bridgeplanet acquisterà dai Soci Aventi Diritto la stessa proporzione di azioni.



In considerazione del fatto che la disponibilità di acquisto delle azioni Diadema manifestata dal socio Bridgeplanet avrà il predetto esborso massimo e avrà efficacia solo successivamente al Delisting, la stessa non configura una offerta pubblica di acquisto cui è applicabile la disciplina prevista dal TUF e dai relativi regolamenti attuativi né dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Ulteriori dettagli in merito alle modalità di esecuzione dell'acquisto delle Azioni Oggetto di Acquisto, ivi incluse le date in cui Bridgeplanet procederà allo stesso (il "**Periodo di Acquisto**"), saranno resi noti mediante comunicato stampa pubblicato sul sito della Società nell'eventualità in cui sia intervenuta la Revoca.

Si segnala, da ultimo, che la deliberazione di revoca dalle negoziazioni non dà luogo ad alcuna causa di recesso a favore degli azionisti ai sensi dell'art. 2437 c.c.. In considerazione di quanto precede e della circostanza che, come già anticipato, successivamente al Delisting, le azioni della Società non saranno negoziate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione, coloro che ad esito del Periodo di Acquisto residuino titolari di azioni Diadema potrebbero incorrere in potenziali difficoltà nel liquidare il proprio investimento.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

“L'assemblea ordinaria degli Azionisti di Diadema Capital S.p.A. Società Benefit,

- *udita l'esposizione del Presidente del Consiglio di Amministrazione;*
- *visto l'articolo 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, come anche richiamato dall'art. 14 dello statuto della Società;*
- *esaminate le motivazioni sottese alla proposta di revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società presso Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;*
- *preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

- *di approvare la proposta di revoca dalle negoziazioni delle azioni ordinarie di Diadema Capital S.p.A. Società Benefit dal sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, all'Amministratore Delegato, ogni necessario potere per porre in essere ogni ulteriore atto necessario per dare materiale esecuzione alla revoca della negoziazione presso Euronext Growth Milan e di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato ai sensi della normativa applicabile.*

Milano, 11 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Alessandro Squeri