



PATTERN S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER L'ASSEMBLEA
STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DELL'11 MARZO 2026 PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441,
COMMI 4 E 6 DEL CODICE CIVILE RELATIVAMENTE ALL'AUMENTO DI CAPITALE, CON ESCLUSIONE DEL
DIRITTO DI OPZIONE E RISERVATO A CAMER S.R.L., DA LIBERARSI MEDIANTE CONFERIMENTO IN NATURA**

Torino, 9 febbraio 2026

PATTERN SpA

Sede legale: Via Nazioni Unite, 19 • 10093 Collegno (TO) • P.IVA/CF e Reg. Imp. 10072750010 • cap. soc. € 1.445.455,40 i.v.

Sede di Torino: Via Nazioni Unite, 19 • 10093 Collegno (TO) • tel. +39 011 4531597 • pattern@pattern.it

Sede di Spello: Via G. di Vittorio, 18 • 06038 Spello (PG) • tel. +39 0742 30501 • fax +39 0742 3050400 • info@studioroscini.it

I. Premessa

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Pattern S.p.A. ("**Pattern**", la "**Società**" o l' "**Emittente**"), riunitosi in data 9 febbraio 2026, ha deliberato di sottoporre alla Vostra approvazione un'operazione di aumento del capitale sociale per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 2.091.493,06 (*duemilioninovecentunmilaquattrocentonovantatre/06*), riservato alla società Camer S.r.l. ("**Camer**"), a pagamento, mediante conferimento in natura di una partecipazione in SMT - Società Manifattura Tessile S.p.A ("**SMT**") rappresentata da n. 66.608 azioni di Categoria B, pari al 2,66% del capitale della stessa (il "**Conferimento**"), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice Civile (l' "**Aumento di Capitale Riservato**"), a fronte dell'emissione di nuove azioni ordinarie di Pattern (le "**Nuove Azioni Pattern**") secondo le modalità, i termini e le condizioni di seguito illustrate.

Detto Aumento di Capitale Riservato si inserisce nel contesto di una più ampia operazione (descritta nel Term Sheet di cui si dirà *infra*) e che, nel suo complesso intesa, costituisce un'operazione con parte correlata di maggiore rilevanza. La stessa, quindi, è stata sottoposta all'esame del Comitato Parti Correlate che, in data 19 dicembre 2025, ha espresso il proprio parere favorevole. Ai sensi del Regolamento Parti Correlate adottato dall'Emittente, in data 29 dicembre 2025 è stato inoltre pubblicato il Documento Informativo relativo all'operazione complessiva (che contempla quindi anche quella di Aumento di Capitale Riservato), al quale si rinvia per ogni ulteriore dettaglio.

La presente relazione è pertanto stata redatta tenendo conto anche degli esiti del processo valutativo svolto nell'ambito della disciplina sulle operazioni con parti correlate e, nel rispetto del disposto di cui

all'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., intende illustrare i termini e le condizioni del proposto Aumento di Capitale Riservato, nonché le ragioni del Conferimento come di seguito illustrato e dell'esclusione diritto di opzione, nonché i criteri adottati per determinare il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern.

II. Illustrazione dell'operazione

L'Aumento di Capitale Riservato sottoposto all'approvazione dell'assemblea straordinaria si inserisce nell'ambito di una complessa operazione finalizzata a consolidare ulteriormente il controllo di Pattern sulla controllata SMT. Attualmente, Pattern e Camer sono soci di SMT, società italiana specializzata nella produzione e commercializzazione di abbigliamento e più precisamente nella lavorazione, produzione e vendita in Italia e all'estero di prodotti di maglieria e di confezioni per abbigliamento, ivi compresa pellicceria, pelletteria e profumi.

In particolare, il capitale sociale di SMT, pari ad Euro 2.500.000,00 (*duemilionicinquecentomila/00*), è attualmente detenuto dai soci come segue:

- da Pattern, con una partecipazione pari all'80%, rappresentata da n. 2.000.000 di azioni di Categoria A;
- da Camer, con una partecipazione pari al 3,18%, rappresentata da n. 79.618 azioni di Categoria B;
- dal Sig. Simone Mattioli, con una partecipazione pari al 5%, rappresentata da n. 125.000 azioni di Categoria C;
- dal Sig. Leonardo Mattioli, con una partecipazione pari al 5%, rappresentata da n. 125.000 azioni di Categoria C;

- da SMT, con una partecipazione pari al 6,82%, rappresentata da n. 170.382 azioni proprie ordinarie.

In data 22 dicembre 2025, Camer, Pattern, la propria controllata SMT e la controllante BO.MA Holding Srl ("**BO.MA**"), unitamente al dott. Stefano Casini, hanno sottoscritto un *term sheet* avente ad oggetto la realizzazione di un'operazione di riorganizzazione del Gruppo Pattern (il "**Term Sheet**") e che prevede, *inter alia*: (i) l'acquisto, da parte di SMT, di parte delle azioni detenute da Camer nel capitale sociale di SMT, rappresentative il 6,82% del capitale sociale della stessa (la "**Compravendita**"); e (ii) il conferimento, da parte di Camer, nel capitale sociale di Pattern, della partecipazione residua post Compravendita detenuta in SMT e, quindi, pari al 3,18% (la "**Partecipazione Camer post Compravendita**") mediante un aumento di capitale riservato a Camer, a fronte dell'emissione e assegnazione a Camer di nuove azioni ordinarie Pattern, libere da vincoli e gravami.

Più nel dettaglio, il Term Sheet prevede:

- (i) l'acquisto, da parte di SMT, di parte delle azioni detenute da Camer nel capitale sociale della stessa e, precisamente, n. 170.382 azioni pari al 6,82% del capitale sociale di SMT, ad un corrispettivo totale di Euro 5.350.000,00 (e, quindi, per Euro 31,4 ad azione) da pagarsi in *tranche*; tale Compravendita si è perfezionata con atto del 30 gennaio 2026;
- (ii) la sottoscrizione e liberazione, da parte di Camer, di un aumento di capitale in Pattern - alla stessa riservato - mediante conferimento della Partecipazione Camer post Compravendita assumendo una valorizzazione della stessa non inferiore ad Euro 2.500.000,00 (fermo restando il Meccanismo Correttivo di cui *infra*);
- (iii) l'obbligo di Pattern di deliberare l'aumento di capitale a servizio del conferimento, a condizione che la perizia *ex art. 2343-ter*, comma 2, lettera b), cod. civ. redatta dall'esperto indipendente all'uopo nominato determini un valore di stima della Partecipazione Camer post Compravendita non inferiore ad Euro 2.500.000,00 (*duemilionicinquecentomila/00*) (il "**Corrispettivo del Conferimento**");
- (iv) l'obbligo di Camer di sottoscrivere e liberare in natura integralmente l'aumento di capitale riservato, mediante il conferimento, a condizione che il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azioni Pattern sia pari alla media ponderata dei prezzi di tutte le contrattazioni di Borsa delle azioni Pattern sull'Euronext Growth Milan ("**EGM**") nei sei mesi antecedenti il decimo giorno di calendario antecedente la data di delibera del Consiglio di Amministrazione della Società in ordine alla proposta di aumento di capitale riservato da sottoporre all'assemblea dei soci di Pattern;
- (v) l'obbligo di Pattern di emettere e assegnare un numero di nuove azioni Pattern che avranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie di Pattern in circolazione, ma che sino all'iscrizione presso il competente registro imprese della dichiarazione degli amministratori ai sensi dell'art. 2343-*quater*, comma 3, cod. civ. e ai sensi dell'art. 2440 comma 6, cod. civ., saranno inalienabili e depositate in conto terzi presso il conto di Pattern aperto con Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate ad apposito vincolo di indisponibilità;
- (vi) che Camer, all'esito del perfezionamento della Compravendita e del Conferimento, acquisisca una partecipazione in Pattern (computandosi nel calcolo anche la azioni Pattern già detenute dalla stessa Camer) non superiore al 5% del capitale sociale (la "**Partecipazione Totale Camer**"). Per l'effetto, nel caso in cui il mix tra il Corrispettivo del Conferimento e il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azioni Pattern (e il conseguente numero di nuove azioni Pattern da emettersi in esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato) determini che ad esito del Conferimento, la Partecipazione Totale Camer risulti superiore alla soglia del 5% ("**Soglia**") troverà applicazione il c.d. "Meccanismo Correttivo" secondo cui Camer procederà

al conferimento in Pattern di un numero di azioni SMT corrispondente a quello che le consentirà di non superare la Soglia.

Alla luce di quanto sopra, tenuto conto del fatto che ai sensi del punto (iv), il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni Pattern da emettersi è pari ad Euro 3,73 e che quindi, in conseguenza del conferimento da parte di Camer dell'integrale Partecipazione Camer Post Compravendita pari al 3,18%, Camer acquisirebbe in Pattern una quota di capitale pari al 5,69%, che sarebbe - quindi - superiore alla Soglia; pertanto, si procede dunque con l'applicazione del Meccanismo Correttivo, tale per cui saranno conferite in Pattern, a liberazione dell'Aumento di Capitale Riservato, n. 66.608 azioni di Categoria B SMT detenute da Camer, rappresentanti una partecipazione pari al 2,66% di SMT (la **"Partecipazione SMT da Conferirsi"**).

III. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, benefici attesi e riflessi sui programmi gestionali dell'Emittente

Come illustrato nel paragrafo che precede, l'Aumento di Capitale Riservato è il mezzo funzionale all'adempimento delle previsioni contrattualmente pattuite, tra l'altro, tra la Società e Camer nel contesto del Term Sheet.

L'esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma quarto, primo periodo cod. civ., è pertanto diretta conseguenza della finalità di cui sopra, nonché condizione essenziale e presupposto per Camer ai fini del perfezionamento dell'operazione.

L'operazione di Aumento di Capitale Riservato descritta nella presente relazione (e, in generale, quella più ampia di cui al Term Sheet) deve intendersi, inoltre, quale ulteriore rafforzamento del controllo di Pattern su SMT, con un'integrazione sempre più marcata in Pattern e ciò in ragione anzitutto del principale obiettivo di quest'ultima, ovvero la creazione del "Polo Italiano della Progettazione del Lusso", continuando ad aggregare e far crescere le migliori competenze dei diversi distretti italiani, mettendo insieme le persone in un percorso di lungo periodo di tipo industriale e non solo finanziario.

Il rafforzamento della posizione in SMT si spiega quindi non solo con la volontà di accrescere il valore del Gruppo negli anni a venire, potendo beneficiare in misura proporzionalmente maggiore dei risultati di quest'ultima in funzione dell'accresciuta quota di partecipazione, ma anche con l'obiettivo di porre SMT sempre più al centro di un programma di sviluppo, da perseguire anche per via esterna, ovvero con successive operazioni straordinarie, nel settore della maglieria.

IV. Valutazione di congruità dei termini del conferimento delle Nuove Azioni Pattern

Come sopra menzionato, nel rispetto del Term Sheet, il valore del conferimento della Partecipazione Camer post Compravendita è stato convenuto sulla base di una valorizzazione convenzionale non inferiore ad Euro 2.500.000,00 (*duemilionicinquecentomila/00*), che, riproporzionata sulle azioni SMT che saranno effettivamente oggetto di Conferimento, determinerebbe quindi un valorizzazione convenzionale della Partecipazione SMT da Conferirsi non inferiore ad Euro 2.091.493,06 (*duemilioninovanmilaquattrocentonovantatre/06*) (**"Valore**

Convenzionale”). Pertanto, l’Aumento di Capitale Riservato a servizio del Conferimento, oggetto della presente relazione illustrativa, avrà un controvalore complessivo pari al suddetto Valore Convenzionale.

Il Consiglio di Amministrazione, nel determinare i termini del Conferimento (ovvero dell’Aumento di Capitale Riservato), ha adottato le opportune procedure volte a tutelare l’integrità del capitale sociale della Società e l’interesse degli azionisti a fronte dell’esclusione del loro diritto d’opzione, che – come accennato – nel caso di specie risulta particolarmente funzionale all’interesse dell’Emittente.

Sono stati identificati pertanto i criteri di determinazione del valore economico del capitale sia di SMT, in quanto società le cui azioni sono oggetto di conferimento, sia della Società, generalmente applicati in operazioni di analoga natura, e comunque tali da dover essere applicati in modo omogeneo, compatibilmente con gli elementi caratteristici delle singole entità oggetto di valutazione.

In particolare, è stato ritenuto di procedere alla valutazione della Società e della Partecipazione SMT da Conferirsi al fine di valutare la congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern attraverso l’applicazione delle seguenti metodologie:

- con riferimento all’Emittente, visto il suo *status* di società con azioni negoziate su EGM, è stato utilizzato il metodo del valore del patrimonio netto nell’accezione di cui al paragrafo che segue (ed a cui si rinvia) e pertanto tenendo conto dell’andamento dei prezzi di borsa;
- con riferimento a SMT, è stata valutata secondo (i) il metodo dei Multipli di Mercato basato sul multiplo EV/Ebitda; e (ii) il Metodo Reddittuale.

Il Consiglio di Amministrazione, nell’identificare detti criteri, ha adottato quelli più prudentiali e consoni a mantenere invariato il necessario rapporto tra capitale sociale e mezzi propri della Società, così come previsto dalle norme del Codice Civile a presidio dell’integrità del capitale sociale.

I valori presi in esame sono stati assunti in ipotesi di continuità gestionale e alla luce di elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili, senza tener conto del verificarsi di accadimenti straordinari. In particolare, le analisi valutative sono state basate sulle informazioni e condizioni di mercato e regolamentari conosciute alla data di effettuazione delle stesse. Inoltre, i valori presi in esame si riferiscono alle società come entità disgiunte, ovverosia in ottica cosiddetta “*stand alone*” e quindi prescindendo da ogni considerazione concernente le possibili sinergie attese dall’integrazione.

È opportuno evidenziare che le valutazioni connesse alla determinazione dei termini del Conferimento sono finalizzate alla stima di valori “relativi” del capitale economico delle società interessate dall’operazione e, pertanto, tali valori non potranno essere assunti a riferimento in contesti diversi dall’operazione stessa.

Il Consiglio di Amministrazione di Pattern ha quindi preso atto che il soggetto conferente (*i.e.*, Camer) ha conferito al dott. Paolo Chiussi (C.F. Fiscale CHS PLA 73R03 H223V, iscritto all’Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili di Reggio Emilia con il n. 674/A e al Registro dei Revisori legali dei Conti con il n. 155136, con G.U. n. 59 del 4/8/2009), quale esperto indipendente dotato di adeguata e comprovata professionalità ai sensi dell’articolo 2343-ter, comma 2, lett. b), cod. civ. (l’**“Esperto Indipendente”**), l’incarico di redigere (anche nell’interesse di Pattern) una relazione di stima del valore del capitale sociale di SMT attestante che il valore della Partecipazione SMT da Conferirsi sia almeno pari al Valore Convenzionale attribuito ai fini dell’Aumento di Capitale Riservato e del sovrapprezzo.

Il 6 febbraio 2026 l'Esperto Indipendente ha emesso la propria valutazione (asseverata con giuramento il 9 febbraio 2026), alla data di riferimento del 31 dicembre 2025 (la **"Relazione dell'Esperto"**), giungendo, con riguardo all'Aumento di Capitale Riservato, alla seguente conclusione:

"ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2343 ter co. 2 lett. b) del c.c., il valore corrente della partecipazione facente capo a Camer S.r.l. rappresentativa del 2,66% del capitale sociale di SMT S.p.a. è almeno pari e non inferiore a quello attribuito ai fini della determinazione dell'aumento del capitale sociale e del sovrapprezzo della società conferitaria Pattern S.p.A., pari come si è detto a complessivi euro 2.091.493,06."

Il valore del conferimento della Partecipazione SMT da Conferirsi ai fini dell'Aumento di Capitale Riservato è pertanto ampiamente supportato dalla predetta Relazione dell'Esperto nonché dalla valutazione aggiuntiva sopra menzionata.

In particolare, l'Esperto Indipendente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2440 e 2343-ter, comma 2, lett. b) cod. civ., ha valutato in Euro 2,151 milioni (*duemilionicentocinquantunmila/00*) il valore complessivo della Partecipazione SMT da Conferirsi (il **"Valore di Stima"**) che è quindi superiore al Valore Convenzionale e superiore al valore dell'Aumento di Capitale Riservato offerto in sottoscrizione a Camer.

Pertanto, in conformità a quanto disposto dall'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), cod. civ., il valore attribuito alla Partecipazione SMT da Conferirsi, ai fini della determinazione dell'aumento del capitale sociale e del sovrapprezzo di Pattern, è inferiore al valore della Partecipazione SMT da Conferirsi quale risultante dalla Relazione dell'Esperto (pari al Valore di Stima) e pertanto idoneo ai fini della sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale Riservato.

Il Consiglio di Amministrazione ha condotto le necessarie analisi e valutazioni volte ad accertare la congruità del valore del bene oggetto del Conferimento rispetto al corrispondente incremento del capitale sociale dell'Emittente ed alla conseguente emissione del numero delle Nuove Azioni Pattern rivenienti dall'Aumento di Capitale; ad esito di dette analisi e valutazioni il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto pertanto congrui i sopra esposti valori.

V. Criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern

L'operazione in esame prevede l'aumento di capitale da liberarsi mediante conferimento di beni in natura. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni. A tale riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno fissare il prezzo dell'Aumento di Capitale Riservato in Euro 3,73 per azione, calcolato – in linea con le previsioni del Term Sheet – in base alla media ponderata dei prezzi di tutte le contrattazioni di borsa delle azioni di Pattern sull'EGM nei sei mesi antecedenti il decimo giorno di calendario antecedente la data di delibera del Consiglio di Amministrazione della Società in ordine alla proposta di Aumento di Capitale Riservato da sottoporre all'assemblea dei soci di Pattern.

Si ricorda che il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge, in particolare il disposto dell'art 2441, comma 6, cod. civ. e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione.

L'art. 2441, comma 6, cod. civ. impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5, cod. civ.,

sia effettuata in base al valore di patrimonio netto *“tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell’andamento delle quotazioni nell’ultimo semestre”*.

Il patrimonio netto contabile della Società e quello di pertinenza del Gruppo, alla data del 30 giugno 2025 (data di approvazione della relazione semestrale consolidata) risultano, rispettivamente, pari ad Euro 24.552.280 e ad Euro 34.598.548.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dalla data del 30 giugno 2025 alla data della presente relazione non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore di tale patrimonio netto contabile sia della Società che del Gruppo Pattern, sebbene i valori risultanti dal preconsuntivo 2025 risultino inferiori.

Alla luce di quanto precede, il prezzo proposto dell’Aumento di Capitale Riservato risulta quindi superiore al patrimonio netto per azione, esprimendo le potenzialità di Pattern.

Nonostante il fatto che la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno verificare che il prezzo di emissione sopra evidenziato sia anche in linea con l’andamento dei corsi del titolo della Società nell’EGM nel semestre antecedente al decimo giorno di calendario precedente la data di approvazione consiliare della proposta di aumento di capitale. Sebbene l’EGM sia un mercato caratterizzato a volte da ridotti volumi di negoziazione e liquidità, il titolo Pattern mostra un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi, che si ritiene possa esprimere coerentemente il valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata, in quanto incorpora nel prezzo le aspettative maturate dagli investitori in relazione alle iniziative strategiche ed alle *performance* future della Società.

In considerazione della tipologia dell’operazione – ed atteso altresì quanto già previsto contrattualmente – il Consiglio di Amministrazione, al fine di valutare la congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern a servizio del Conferimento, ha quindi analizzato i prezzi ufficiali di Borsa dell’azione Pattern nel periodo di sei mesi antecedenti il decimo giorno di calendario precedente la data di approvazione consiliare della proposta di aumento di capitale (*i.e.*, 30 gennaio 2026), rilevando che la media ponderata del prezzo di tutte le contrattazioni delle azioni Pattern in detto periodo si attesta a Euro 3,73 per azione.

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern nell’ambito dell’operazione quale convenuto con la controparte e quale risultante dalla predetta media ponderata è pertanto ritenuto congruo ai fini dell’Aumento di Capitale Riservato, in quanto *(i)* maggiore del patrimonio netto per azione (pari ad Euro 1,70 con riferimento al patrimonio netto della Società e ad Euro 2,39, con riguardo al patrimonio di Gruppo, sulla base dei dati risultanti dalla relazione semestrale consolidata della Società al 30 giugno 2025), ma *(ii)* in linea con il prezzo ponderato ufficiale medio delle contrattazioni di borsa delle azioni di Pattern in un periodo di tempo sufficientemente lungo così da identificare il reale valore della Società, e quindi in linea con il disposto di cui all’articolo 2441, comma 6, cod. civ.

Tutto quanto premesso, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, e sulla base di quanto sopra meglio illustrato, il prezzo per azione dell’Aumento di Capitale Riservato risulta incorporare un equo metodo di valutazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern e risulta dunque pienamente congruo e coerente con il valore della Società.

Come previsto dall’art. 2441, comma 6, cod. civ., copia della presente relazione, nel testo riportato, sarà trasmessa al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione, ed alla Società di Revisione.

VI. Indicazione del numero, della categoria, della data di godimento e del prezzo di emissione delle nuove azioni oggetto dell'Aumento di Capitale Riservato

A fronte dell'Aumento di Capitale Riservato da complessivi Euro 2.091.493,06 (*duemilioninovantunmilaquattrocentonovantatre/06*), comprensivo di sovrapprezzo, la Società emetterà n. 560.722 Nuove Azioni Pattern.

Le Nuove Azioni Pattern saranno tutte azioni ordinarie di Pattern aventi le medesime caratteristiche, prive di indicazione del valore nominale espresso, ed avranno tutte godimento regolare pari al godimento delle azioni ordinarie attualmente in circolazione (salvo quanto *infra* descritto in merito alle verifiche richieste dall'art. 2343-*quater* cod. civ. in relazione all'Aumento di Capitale Riservato).

Il prezzo di emissione e quindi di sottoscrizione delle Nuove Azioni Pattern è pari ad Euro 3,73 cadauna (di cui Euro 0,10 da imputare al capitale sociale ed Euro 3,63 da imputare a sovrapprezzo).

Per effetto dell'Aumento di Capitale Riservato il capitale sociale di Pattern sarà quindi aumentato di complessivi Euro 56.072,20 mentre il residuo importo di Euro 2.035.420,86 sarà allocato a "riserva sovrapprezzo".

L'Aumento di Capitale Riservato e la relativa esecuzione sono assoggettati alla disciplina di cui agli artt. 2343-*ter*, 2343-*quater* e 2440 cod. civ. in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura ("*conferimento di beni in natura o crediti senza relazione di stima*").

In particolare, il Consiglio di Amministrazione di Pattern, ai sensi dell'art. 2343-*quater* cod. civ., sarà tenuto a verificare, nel termine di 30 giorni dal Conferimento, se, successivamente alla data di riferimento della relativa valutazione della Partecipazione SMT da Conferirsi, si siano verificati "*fatti nuovi rilevanti*" tali da modificare sensibilmente il valore della stessa. Gli Amministratori di Pattern dovranno altresì verificare la sussistenza dei requisiti di professionalità e indipendenza dell'esperto che ha reso la relativa valutazione.

Qualora gli Amministratori ritengano che siano intervenuti i menzionati "*fatti nuovi rilevanti*" o che non sussistano i requisiti di professionalità e/o di indipendenza dell'Esperto Indipendente, essi dovranno richiedere al tribunale competente, ai sensi dell'art. 2343 cod. civ., la nomina di un nuovo esperto il quale dovrà effettuare una nuova valutazione della Partecipazione SMT da Conferirsi ai sensi della suddetta disposizione, con conseguente inalienabilità delle Nuove Azioni Pattern fino a che tale procedura non sia stata completata. In caso contrario, all'esito favorevole delle verifiche effettuate, gli Amministratori provvederanno al deposito per l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese di una dichiarazione la quale attesti, *inter alia*, (i) che il valore assegnato ai beni conferiti è almeno pari a quello loro attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale (e dell'eventuale sovrapprezzo), (ii) che non sono intervenuti i "*fatti nuovi rilevanti*" che abbiano inciso sulla valutazione dei beni conferiti utilizzata nel caso di specie e (iii) la sussistenza dell'idoneità dei requisiti di professionalità e di indipendenza dell'Esperto Indipendente. Fino all'iscrizione presso il Registro delle Imprese di tale attestazione da parte degli Amministratori le Nuove Azioni Pattern saranno inalienabili e dovranno restare depositate presso la Società.

Inoltre, ai sensi dell'art. 2440, comma 6, cod. civ. nel medesimo termine di 30 giorni sopra indicato (ovvero, se successiva, entro 30 giorni dalla data di iscrizione della deliberazione di Aumento di Capitale Riservato al Registro delle Imprese competente), tanti soci che rappresentino, e che rappresentavano alla data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato, almeno il ventesimo del capitale sociale dell'Emittente, avranno il diritto di richiedere all'organo amministrativo che si proceda, su iniziativa degli Amministratori, ad una nuova valutazione

ai sensi dell'art. 2343 cod. civ. (i.e., una relazione da un esperto designato dal tribunale competente). Anche in tale caso le Nuove Azioni Pattern emesse a fronte del Conferimento saranno inalienabili fino a che la relativa procedura non sia stata completata.

L'Emittente, a seguito dell'efficacia del Conferimento, provvederà alle opportune iscrizioni presso il competente Registro delle Imprese nonché alle opportune comunicazioni a Borsa Italiana S.p.A..

VII. Riflessi tributari del Conferimento sulla Società

Il Conferimento non produrrà l'emersione di redditi imponibili ai fini delle imposte sui redditi in capo alla Società.

Sotto il profilo tributario detta operazione potrà assumere rilevanza solo ai fini delle imposte dirette per il soggetto conferente.

VIII. Compagine azionaria della Società a seguito dell'Aumento di Capitale Riservato

A conclusione del Conferimento, Camer verrà a detenere una partecipazione pari al 5% del capitale sociale dell'Emittente *post* Aumento di Capitale Riservato.

Sulla base delle informazioni pubbliche disponibili, gli azionisti di Pattern che, successivamente all'Aumento di Capitale Riservato, deterranno una partecipazione superiore al 5% del relativo capitale saranno:

- 51,43% Bo.Ma Holding Srl;
- 5,05% Fulvio Botto;
- 5,05% Francesco Martorella;
- 6,10% Axon Partners;
- 5,54% Gvc Gaesco Gestion.

IX. Modifica dello statuto

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato comporta la modifica del primo comma dell'articolo 5.1 dello statuto sociale nel seguente nuovo testo:

"Il capitale sociale è di euro 1.501.527,60 (unmilione cinquecento unomilacinquecentoventisette virgola sessanta) diviso in n. 15.015.276 (quindici virgola zero quindicimiladuecentosettantasei) azioni senza indicazione del valore nominale; le azioni attribuiscono uguali diritti ai loro proprietari."

X. Proposta di deliberazione

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente deliberazione:

" *Proposta di deliberazione*

L'assemblea straordinaria degli azionisti della

"Pattern S.p.A.",

- *intesa l'esposizione del presidente,*
- *preso atto della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 6, del codice civile, ove sono illustrati le ragioni del conferimento e i criteri per la determinazione del prezzo di emissione, e del parere del collegio sindacale ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni,*
- *considerata la relazione di stima dell'esperto indipendente redatta ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del codice civile,*
- *avuto presente il documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate messo a disposizione del pubblico in data 29 dicembre 2025, che riporta in allegato il parere del comitato parti correlate,*
- *tenuto conto che l'attuale capitale sociale è interamente versato,*

d e l i b e r a

1) di aumentare, a pagamento, il capitale sociale da euro 1.445.455,40 (unmilionequattrocentoquarantacinquemilaquattrocentocinquantacinque virgola quaranta) a euro 1.501.527,60 (unmilione cinquecentounomilacinquecentoventisette virgola sessanta), e cioè di euro 56.072,20 (cinquantaseimilasettantadue virgola venti), mediante emissione di n. 560.722 (cinquecentosessantamila settecentoventidue) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche e lo stesso godimento di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, al prezzo di complessivi euro 2.091.493,06 (duemilioni novantunomilaquattrocentonovantatré virgola zero sei), di cui euro 2.035.420,86 (duemilioni trentacinquemilaquattrocentoventi virgola ottantasei) a titolo di sovrapprezzo, corrispondente ad un prezzo unitario di euro 3,73 (tre virgola settantatré), di cui euro 0,10 (zero virgola dieci) da imputare a capitale ed euro 3,63 (tre virgola sessantatré) da imputare a sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione alla "CAMER S.r.l.", con sede in Reggio nell'Emilia, viale Timavo n. 16, col capitale sociale di euro 100.000 (centomila) interamente versato, iscritta nel registro delle imprese dell'Emilia, numero di iscrizione e codice fiscale 01913320352, a fronte del conferimento in natura da parte di quest'ultima di n. 66.608 (sessantaseimilaseicentootto) azioni di Categoria B del valore nominale di euro 1 (uno) cadauna, rappresentanti il 2,66% (due virgola sessantasei per cento) del capitale sociale, della "S.M.T. - Società Manifattura Tessile S.p.A.", con sede in Correggio (RE), viale della Costituzione n. 37, col capitale sociale di euro 2.500.000 (duemilioni cinquecentomila) interamente versato, iscritta nel registro delle imprese dell'Emilia, numero di iscrizione e codice fiscale 01182020352, oggetto della relazione di stima redatta dall'esperto indipendente dottor Paolo CHIUSI;

2) di fissare al 30 aprile 2026 il termine ex articolo 2439, comma 2, del codice civile;

3) di modificare, ad esecuzione avvenuta dell'aumento di capitale, il primo comma dell'articolo 5.1 dello statuto sociale come segue:

"Il capitale sociale è di euro 1.501.527,60 (unmilione cinquecentounomilacinquecentoventisette virgola sessanta) diviso in n. 15.015.276 (quindici virgola zero quindicimila duecentosettantasei) azioni senza indicazione del valore nominale; le azioni attribuiscono uguali diritti ai loro proprietari.";

4) di conferire ai legali rappresentanti in carica, disgiuntamente fra loro, ciascuno con facoltà di sostituire a sé speciali mandatari, ogni più ampio potere di compiere e stipulare tutti gli atti necessari per dare pratica

esecuzione alle deliberazioni assunte con espressa autorizzazione, tra l'altro, a titolo indicativo e non tassativo, di stabilire con la società conferente patti, clausole e condizioni del conferimento, compresi effetti attivi e passivi connessi e derivanti dall'operazione; stipulare e sottoscrivere l'atto di conferimento ed in genere qualsiasi atto, anche rettificativo, precisativo od integrativo, necessario od opportuno; assegnare alla società conferente, osservate le norme di legge, le azioni spettanti alla stessa quale corrispettivo del conferimento; assumere obblighi ed impegni; provvedere alla sottoscrizione ed alla pubblicazione di ogni documento, atto e dichiarazione utile od opportuno, nonché ad ogni comunicazione prevista dalla vigente disciplina applicabile in materia e in particolare alla sottoscrizione e al deposito nel registro delle imprese, nei termini di legge, della dichiarazione degli amministratori contenente le informazioni di cui alle lettere a), b), c), d) ed e) dell'articolo 2343-quater, comma 3, del codice civile; fare quant'altro si renderà necessario e/o opportuno, con ogni maggior ampiezza di poteri e senza limitazione alcuna per modo che in nessuna sede possa eccepirsi difetto od indeterminatezza di poteri;

5) di dare mandato ai legali rappresentanti in carica, disgiuntamente fra loro, di depositare, ad esecuzione avvenuta dell'aumento del capitale, lo statuto sociale aggiornato al primo comma dell'articolo articolo 5.1 nel testo sopra riportato."

XI. Adempimenti e tempistica

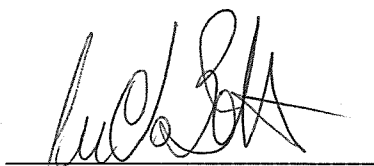
La presente relazione illustrativa viene trasmessa al Collegio Sindacale per la predisposizione, ai sensi di legge, del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Nuove Azioni Pattern rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, nonché a fini informativi alla Società di Revisione.

La Relazione dell'Esperto redatta ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lett. b), cod. civ. è stata emessa in data 6 febbraio 2026 (e asseverata con giuramento il 9 febbraio 2026) e sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge e di regolamento presso la sede legale nonché sul sito internet dell'Emittente, www.pattern.it, sezione "Investor Relations".

Il Term Sheet prevede che la delibera assembleare per l'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato e la sottoscrizione dell'atto di Conferimento abbiano luogo entro e non oltre il 30 aprile 2026, salvo diverso accordo tra le parti.

* * *

9 febbraio 2026



Per il Consiglio di Amministrazione,

Il Presidente, Fulvio Botto

