

## Punto A ) Financial Vendor Due Diligence

Se non abbiamo inteso male il seguente punto ha come oggetto quanto segue:

- o Analisi dei financials storici della società futura partner anche funzionali all'analisi del Piano
- o Review del Piano della società futura partner con relative osservazioni
- 1) Subordinatamente anche alla sottoscrizione di un NDA avremmo bisogno di conoscere il nome della società futura partner al fine di meglio inquadrarne il business e fare le verifiche interne su eventuali conflitti  
Gruppo BEA Brianza Energia Ambiente
- 2) Il Piano è stato predisposto con il supporto di un'advisor?  
No
- 3) Il Piano è già disponibile ?
  - a. Avete avuto modo di visionarlo e comprendere se
    - i. È completo di sviluppo numerico e di documento descrittivo ?  
Il piano non è ancora disponibile
    - ii. gli andamenti prospettici sono fortemente distonici rispetto allo storico?  
Il piano non è ancora disponibile
  - b. Il piano che orizzonte ha ?  
2025-2029
  - c. Con riferimento ai dati storici,
    - i. Quali esercizi ritenete opportuno siano analizzati?  
2022-2023-2024 (preclosing)
    - ii. La società futura partner ha predisposto analisi sui dati storici con riferimento ad esempio all'andamento normalizzato dei dati economici?  
Da verificare a cura dell'affidatario in fase di espletamento dell'incarico
- 4) Nell'avviso si fa riferimento a studi di mercato già in essere. Con ciò si intende che il ruolo dell'advisor sarà limitato a fare analisi di coerenza tra sviluppo del Piano e dati / analisi di mercato resi disponibili dalla società futura partner ?  
Ove presenti, se necessario, gli studi di mercato andranno comunque visti e validati.

## Punto B ) Supporto alla predisposizione del Piano industriale della società

- 1) Nell'avviso si fa riferimento ad un Piano approvato al 12 novembre 24. Poi si fa riferimento alla necessità di integrare con una relazione descrittiva. Significa che il management ha predisposto uno sviluppo numerico ed ha la necessità di avere un supporto solo nello sviluppo di un documento descrittivo?  
No, significa che quanto fatto dal management va rivisto validato ed integrato con relazione descrittiva ed, eventualmente, altre parti necessarie.
- 2) Oltre al supporto "nell'integrazione" del Piano si richiede analisi ed "asseverazione".
  - a. E' necessaria formale asseverazione e se sì per quale finalità (collegata a quale eventuale obbligo normativo)? Oppure è sufficiente Review del Piano con relative osservazioni formalizzato in un report che rispetti i canonici standard delle Independent Business Review?  
Serve formale asseverazione per esigenze di business.
- 3) Non è chiaro l'ultimo paragrafo del punto b)
  - a. Si parla al plurale degli advisor ma ci pareva di aver inteso che ad analizzare i piani di entrambe le società fosse lo stesso advisor  
No, gli advisor possono essere due distinti operatori, uno per società
  - b. Si parla di parere "positivo". Immagino si intende un report di review finale senza red flag sostanziali ?  
Sì conferma.

Punto C ) Supporto alla predisposizione del Piano industriale della combined Entity

- 1) Si fa riferimento a consulenti di controparte. Quali attività sono affidate a tali consulenti con cui il financial advisor dovrà collaborare ?

Le attività dei consulenti di controparte sono le stesse affidate da noi, speculari per la società target.